全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财富人生智慧课

富足一生的金融课



尹福生 ◎ 著

金融常识普及应用大全

投资理财案头必备工具

| 人生是部金融史 搞通金融 富足一生 |


海峡出版发行集团
THE STRAITS PUBLISHING & DISTRIBUTING GROUP

鹭江出版社

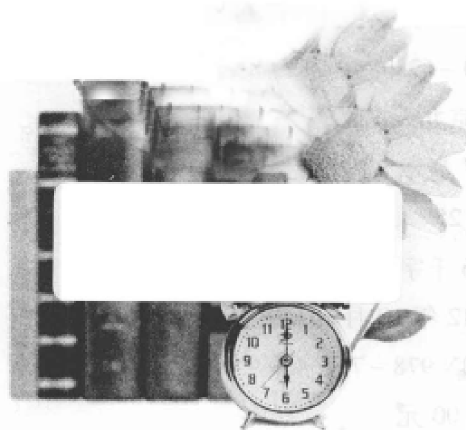
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理想藏书55188

财富人生智慧课

富足一生的金融课

尹福生 ◎ 著




海峡出版发行集团
THE STRAITS PUBLISHING & DISTRIBUTING GROUP


鹭江出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目（CIP）数据

富足一生的金融课／尹福生著. —厦门：鹭江出版社，2012.10
ISBN 978－7－5459－0497－0

Ⅰ.①富… Ⅱ.①尹… Ⅲ.①金融学—基本知识 Ⅳ.①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2012）第 195640 号

富足一生的金融课
尹福生　著

责任编辑／刘奇俊
特约编辑／彭慧敏　李淑华
出　　版／鹭江出版社
地　　址／厦门市湖明路 22 号
邮　　编／361004
电　　话／0592－5046666　0591－87539330
　　　　　010－62376499（编辑部）　010－65921349（发行部）
印　　刷／北京九天志诚印刷有限公司
规　　格／787 毫米×1092 毫米　1/16
印　　张／19.25
字　　数／366 千字
印　　次／2012 年 10 月第 1 版第 1 次印刷
书　　号／ISBN 978－7－5459－0497－0/F・27
定　　价／48.00 元
（如有印装错误，请寄印刷厂调换或致电鹭江出版社）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章　货币——金融世界的灵魂

- 第一节　正确认识货币 / 2
- 第二节　货币可以做什么 / 3
- 第三节　商品货币——最古老的货币 / 6
- 第四节　金属货币——货币的进化 / 7
- 第五节　纸币——货币的发展 / 8
- 第六节　存款货币——货币与信用的结合 / 10
- 第七节　电子货币——货币的信息化 / 10
- 第八节　货币度量层次 / 11
- 第九节　高能货币——货币供应的基数 / 13
- 第十节　货币乘数——基础货币的扩张 / 14
- 第十一节　货币需求的三大动因 / 15
- 第十二节　流动性陷阱 / 18
- 第十三节　货币流通规律 / 18
- 第十四节　货币流通速度 / 19
- 第十五节　各国的货币单位 / 20
- 第十六节　本位币和辅币 / 21
- 第十七节　银行券和纸币的区别 / 22
- 第十八节　银本位制 / 23
- 第十九节　金银复本位制 / 24
- 第二十节　金本位制 / 25
- 第二十一节　纸币本位制 / 26
- 第二十二节　我国的货币制度 / 26

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　信用——金融世界的基石

- 第一节　信用 / 30
- 第二节　信用三要素 / 31
- 第三节　常见信用工具 / 33
- 第四节　衍生信用工具 / 44
- 第五节　商业信用 / 48
- 第六节　银行信用 / 49
- 第七节　国家信用 / 50
- 第八节　消费信用——分期付款 / 50
- 第九节　民间信用——典当行 / 51
- 第十节　网购的信用问题 / 53
- 第十一节　新兴网购模式——团购 / 53

第三章　利率——金融市场的晴雨表

- 第一节　利率 / 56
- 第二节　定期存款利息 / 57
- 第三节　存款准备金与存款利率 / 58
- 第四节　市场利率与法定利率 / 59
- 第五节　名义利率与实际利率 / 60
- 第六节　单利与复利 / 61
- 第七节　固定利率与浮动利率 / 61
- 第八节　基准利率 / 62
- 第九节　影响利率的因素 / 63
- 第十节　利率市场化 / 67
- 第十一节　CHIBOR / 67
- 第十二节　SHIBOR / 68
- 第十三节　LIBOR——英国的基准利率 / 69
- 第十四节　美国联邦基准利率 / 70

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 金融市场——经济发展趋势的风向标

- 第一节 金融市场——连接市场的纽带 / 72
- 第二节 金融市场的主体——资金供求者 / 73
- 第三节 金融市场的参与者——金融机构 / 74
- 第四节 金融市场的对象——金融工具 / 75
- 第五节 金融市场的价格——利率与汇率 / 76
- 第六节 金融市场的功能 / 77
- 第七节 货币市场和资本市场 / 80
- 第八节 发行市场和流通市场 / 81
- 第九节 现货市场和期货市场 / 81
- 第十节 场内市场和场外市场 / 82
- 第十一节 同业拆借市场 / 83
- 第十二节 商业票据市场 / 84
- 第十三节 国库券市场 / 84
- 第十四节 回购市场 / 85
- 第十五节 股票市场 / 86
- 第十六节 长期债券市场 / 87
- 第十七节 黄金市场 / 87
- 第十八节 外汇市场 / 88
- 第十九节 保险市场 / 89
- 第二十节 基金市场 / 90
- 第二十一节 风投市场 / 91
- 第二十二节 创业板市场 / 92
- 第二十三节 影子市场 / 92
- 第二十四节 三板市场 / 93
- 第二十五节 金融衍生品市场 / 94

第五章 金融机构——专业的“媒婆”

- 第一节 金融机构体系 / 96
- 第二节 中央银行——核心枢纽 / 97

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 五大国有商业银行／98
第四节 三大政策性银行／104
第五节 银监会、证监会和保监会／107
第六节 股份制商业银行／108
第七节 城市商业银行／109
第八节 农村商业银行／110
第九节 农村信用合作社／111
第十节 村镇银行／112
第十一节 外资银行／113
第十二节 证券公司——中国的“投资银行”／114
第十三节 证券交易所／115
第十四节 保险公司／116
第十五节 金融资产管理公司／117
第十六节 基金管理公司／117
第十七节 金融租赁公司／118
第十八节 信托投资公司／119
第十九节 财务公司／120
第二十节 评级公司／121
第二十一节 会计师事务所／122
第二十二节 律师事务所／123
第二十三节 中央汇金公司／123
第二十四节 金融行业自律机构／124
第二十五节 QFII／125
第二十六节 QDII／126
第二十七节 国际货币基金组织／127
第二十八节 世界银行集团／128
第二十九节 国际清算银行／129
第三十节 亚洲开发银行／130
第三十一节 欧洲复兴开发银行／130

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 金融机构能为我们做什么

第一节 存、贷、信——银行三大基本业务 / 134
第二节 活期存款和定期存款 / 134
第三节 通知存款和定活两便 / 135
第四节 借记卡与信用卡 / 136
第五节 信用贷款 / 137
第六节 抵押贷款 / 138
第七节 保证贷款 / 138
第八节 质押贷款 / 139
第九节 贴现 / 140
第十节 信用证业务 / 140
第十一节 汇兑 / 141
第十二节 委托收款 / 142
第十三节 托收承付 / 142
第十四节 贷款承诺 / 143
第十五节 担保业务 / 144
第十六节 ATM / 145
第十七节 电话银行业务 / 146
第十八节 网上银行业务 / 147
第十九节 发行的银行——人民币印钞机 / 147
第二十节 银行的银行——存款准备金 / 148
第二十一节 国家的银行——代理国库 / 149
第二十二节 央行业务 / 150
第二十三节 证券业务 / 153
第二十四节 保险业务——投保和理赔 / 155
第二十五节 基金业务——基金的申购与赎回 / 156
第二十六节 信息披露——信息不对称的弥补 / 157
第二十七节 区分融资租赁和经营租赁 / 158
第二十八节 信用评级 / 158
第二十九节 “6C”法则 / 160
第三十节 贷款五级划分标准 / 161

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 金融调控——有形的手

- 第一节 通货膨胀 / 164
- 第二节 通货膨胀的影响 / 165
- 第三节 通货膨胀的类型 / 166
- 第四节 通货紧缩的影响 / 167
- 第五节 常见物价指数 / 168
- 第六节 货币政策 / 170
- 第七节 货币政策三大法宝 / 171
- 第八节 选择性货币政策工具 / 174
- 第九节 货币政策的目标 / 176
- 第十节 财政政策 / 179
- 第十一节 财政政策手段 / 179
- 第十二节 通货膨胀的对策 / 183
- 第十三节 通货紧缩的对策 / 184
- 第十四节 货币政策与财政政策的配合 / 185

第八章 金融监管

- 第一节 金融监管 / 188
- 第二节 混业经营与分业经营 / 189
- 第三节 金融脆弱说 / 189
- 第四节 市场失灵 / 190
- 第五节 信息不对称 / 191
- 第六节 负外部性 / 192
- 第七节 一线一头 / 193
- 第八节 双线多头 / 193
- 第九节 一线多头 / 194
- 第十节 “一行三会”——我国的金融监管体系 / 195
- 第十一节 市场准入 / 196
- 第十二节 市场退出 / 197
- 第十三节 巴塞尔协议 / 197

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 第十四节　资本充足率 / 198
■ 第十五节　巴塞尔协议三大支柱 / 199
■ 第十六节　信息披露 / 201
■ 第十七节　存款保险 / 202
■ 第十八节　最后贷款人 / 203
■ 第十九节　内部控制 / 204
■ 第二十节　行业自律 / 204
■ 第二十一节　CAMEL——骆驼评级法 / 205
■ 第二十二节　内幕交易 / 206
■ 第二十三节　操纵市场 / 207
■ 第二十四节　公司上市审核 / 208
■ 第二十五节　美联储 / 209
■ 第二十六节　英格兰银行 / 210

第九章　**国际金融**

■ 第一节　国际金融 / 214
■ 第二节　外汇及汇率 / 215
■ 第三节　汇率报价方式：直接标价法和间接标价法 / 215
■ 第四节　升值和贬值 / 216
■ 第五节　J 曲线 / 217
■ 第六节　购买力平价 / 218
■ 第七节　利率平价理论 / 218
■ 第八节　为什么热钱大量流入中国 / 219
■ 第九节　固定汇率 / 220
■ 第十节　浮动汇率 / 221
■ 第十一节　其他汇率制度 / 221
■ 第十二节　人民币汇率改革 / 222
■ 第十三节　国际收支 / 223
■ 第十四节　经常项目 / 224
■ 第十五节　资本项目 / 224
■ 第十六节　错误和遗漏项目 / 225

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 第十七节　顺差和逆差 / 226
■ 第十八节　国际货币体系 / 227
■ 第十九节　布雷顿森林体系 / 227
■ 第二十节　牙买加体系 / 228
■ 第二十一节　特里芬难题 / 229
■ 第二十二节　外汇储备 / 230
■ 第二十三节　黄金储备 / 231
■ 第二十四节　IMF 头寸 / 232
■ 第二十五节　特别提款权（SDR）/ 232
■ 第二十六节　我国的超额外汇储备问题 / 233
■ 第二十七节　国际结算 / 234
■ 第二十八节　国际信用——离岸金融 / 236
■ 第二十九节　欧洲美元 / 237
■ 第三十节　外国债券与欧洲债券 / 237
■ 第三十一节　BOT 融资 / 238
■ 第三十二节　国际金融公司 / 239

第十章　**金融危机——无法躲避的“大萧条”**

■ 第一节　金融风险 / 242
■ 第二节　市场风险 / 242
■ 第三节　操作风险 / 243
■ 第四节　信用风险 / 244
■ 第五节　金融危机 / 244
■ 第六节　历史上几次较大的金融危机 / 245
■ 第七节　为什么会爆发金融危机 / 251
■ 第八节　金融危机能避免吗 / 252
■ 第九节　经济周期 / 252
■ 第十节　经济泡沫 / 253
■ 第十一节　信用膨胀 / 254
■ 第十二节　危机前的纸面繁荣 / 255
■ 第十三节　巅峰的坠落 / 255

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四节 金融危机的扩散 / 256
第十五节 失业率 / 257
第十六节 次贷危机 / 258
第十七节 CDO / 259

附录一 你必须了解的金融人物

1. 亚历山大·汉密尔顿——“美国金融教父”/ 262
2. 科尼利尔斯·范德比尔特——“华尔街船长”/ 262
3. 安德鲁·卡内基——从最穷到最富 / 263
4. 约翰·皮尔庞特·摩根——“华尔街的拿破仑”/ 264
5. 约翰·戴维森·洛克菲勒——美国第一个亿万富翁 / 264
6. 托马斯·瑞恩——控股公司创始人 / 265
7. 查尔斯·亨利·道——技术研究的鼻祖 / 266
8. 安德鲁·威廉·梅隆——梅隆家族的主要奠基人 / 266
9. 阿玛迪·贾尼尼——“现代银行业之父”/ 267
10. 约翰·邓普顿——“全球投资之父”/ 268
11. 艾伦·格林斯潘——三朝元老 / 268
12. 乔治·索罗斯——“金融巨鳄”/ 269
13. 沃伦·巴菲特——投资界的神话 / 270
14. 保罗·罗宾·克鲁格曼——惊人的预言家 / 271
15. 亚当·斯密——经济学鼻祖 / 271
16. 大卫·李嘉图——天才的业余经济学家 / 272
17. 约翰·梅纳德·凯恩斯——“战后繁荣之父”/ 273
18. 约翰·劳——让法国倾家荡产的人 / 273
19. 弗朗斯瓦·魁奈——近代第一个经济学家 / 274
20. 梅耶·罗斯柴尔德——欧洲“第六帝国”开拓者 / 275
21. 岩崎弥太郎——三菱集团创始人 / 275
22. 安田善次郎——“东洋金融界的丰臣秀吉”/ 276
23. 松下幸之助——“经营之神”/ 277
24. 吴鼎昌——“北四行”的金融巨头 / 277
25. 钱新之——“近代中国金融界的名旦”/ 278

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

26. 李铭——“上海金融界的老大”／279
27. 陈光甫——“中国的摩根”／279
28. 何善衡——恒生指数创始人／280
29. 张培刚——“发展经济学之父”／281
30. 冯景禧——香港证券大王／281
31. 林毅夫——世行首席经济学家／282

附录二 牵动世界经济命脉的金融机构

1. 美国联邦储备委员会／284
2. 摩根大通公司／284
3. 花旗集团／284
4. 高盛集团／285
5. 老虎基金公司／285
6. 世界银行／286
7. 国际货币基金组织／286
8. 国际清算银行／287
9. 国际开发协会／287
10. 多边投资担保机构／287
11. 国际金融公司／288
12. 欧洲中央银行／288
13. 亚洲开发银行／289
14. 非洲开发银行／289
15. 泛美开发银行／290
16. 富国银行／290
17. 巴西银行／291
18. 德意志银行／291
19. 德国商业银行／292
20. 德国安联保险集团／293
21. 苏格兰皇家银行／293
22. 法国巴黎银行／294
23. 美国银行／294

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 货币——金融世界的灵魂

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　正确认识货币

知识精要

货币是指在交易过程中，从商品中分离出来固定充当一般等价物的商品。钱是货币，但货币不一定是钱。

操作要点

货币在人类生活中充当交换的媒介，在不同的情况下所表现出来的作用也不一样，主要包括价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币五种职能。

✲ 价值尺度。货币的价值尺度职能，是指货币作为一种商品，可以衡量和表现其他一切商品和劳务的价值。

✲ 流通手段。流通手段即购买手段，货币在执行这一职能时，要做到一手交钱一手交货。买方得到商品失去货币，卖方得到货币失去商品。

✲ 支付手段。当商品出现赊账买卖的情况时，货币支付手段的职能也随即表现出来。偿还债务，支付利息、工资等都是货币执行支付手段职能的具体体现。

✲ 贮藏手段。货币贮藏手段的职能，是指货币暂时停止在市面上流通，被人们当做社会财富的代表保存起来时所发挥的作用。贮藏的目的或为存储购买力，或为存储财富。

✲ 世界货币。当货币已不仅仅局限于在国内市场上流通，而且登上世界舞台，如在国际市场上用来支付收支差额，在国与国之间进行转移，这个时候货币就执行着世界货币的职能。

特别提醒

在日常生活中，货币的职能无时无刻不在发挥着。比如，一件衣服标价多少钱，是货币在执行价值尺度的职能；我们买下一件衣服把具体的货币支付给衣服的所有者时，货币执行的是其流通手段的职能；当公司给我们发工资时，货币执行的是支付手段的职能；当我们把钱存进银行时，货币扮演的是贮藏手段的职能；当货币可以在国际市场上发挥其购买力的时候，货币执行的就是世界货币的职能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趣味链接：战俘营里的货币——香烟

第二次世界大战期间，在纳粹的战俘营里流通着一种特殊的货币——香烟。当时的红十字会向战俘营提供各种人道主义物品，如衣服、食物、香烟，这些物品被平均分配给每一个战俘。但是由于个人需求的差异，有人想要衣服，有人更想要食物或者香烟，因此战俘们有进行交换的需要。物物交换的不便促使他们选择了香烟作为交易的媒介，用香烟来计价和交易，如一件衣服值70支香烟。有了香烟充当交易的媒介，战俘之间的物物交换就方便了很多。

香烟成为战俘营里的货币，有其自身的特点。它容易标准化，具有可分性，同时不易变质，正符合“货币”的要求。当然，并不是所有战俘都吸烟，但是只要有香烟就可以换到自己想要的东西，自己吸烟与否就变得无关紧要了。

第二节 货币可以做什么

一、价值的衡量

知识精要

价值的衡量是货币执行价值尺度的具体体现。

操作要点

货币做价值的衡量时所体现出来的特点有以下几方面。

✽ 货币做价值的衡量时只需要观念上的货币就可以了，并不需要实实在在的货币。

✽ 货币做价值的衡量时不需要实质货币，但是又必须依赖于现实中的货币。

✽ 货币做价值的衡量时就好比上层建筑，而实实在在的货币是经济基础，经济基础决定上层建筑。

✽ 货币做价值的衡量时，把各种不同的商品转换成货币的价格形式，来体现出商品的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

有货币做价值的衡量，人们才会有方便的交易。所有可买卖的商品，都可以直接转换成货币，也就是我们平常所说的值多少钱。

二、价值的实现

知识精要

价值的实现是货币发生具体的购买行为时表现出来的作用。

操作要点

价值的实现就是消费者使用货币购买到了或者兑换到了自己所需的商品或服务。货币作为价值的实现多依赖以下三方面的支持。

- 价值的实现需要实实在在的货币。
- 价值的实现需要让渡货币的所有权。
- 价值的实现还在于满足人的心理需求。

特别提醒

货币价值的实现也有货币衡量的影子，因为只有衡量了，才能够确定使用货币能否实现价值，能否满足人们的需求。

三、价值的保存

知识精要

货币做价值的保存，是货币执行贮藏手段的具体体现。

操作要点

货币做价值的保存多发生在金属货币时代，在纸币时代也以各种形式保存货币。人们使用货币做价值的保存多是考虑以下几个方面的原因。

- 存储购买力，保存货币，满足今后的基本生活需求。
- 预防性的货币保存，应对未来的种种不确定性。
- 贮藏财富，做增值保值之用。
- 留有货币，等待机会进行投机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

货币做价值的保存就暂时停止了在市面上的流通，现在是纸币时代，如果不是为了应对生活的必需和预防，保存纸币并不可取。因为纸币随着数量的增多是必然会贬值的，比较理想的情况是把纸币转换成足值的黄金进行价值的保存。

四、价值的转移

知识精要

价值的转移，是指货币作为财富的代表在不同的个体间流动。

操作要点

货币做价值的转移在很多方面都有体现。

✽ 遗产，个人的财富作为遗产留给自己的亲属或信得过的人。

✽ 借贷，暂时转换持有人。

✽ 跨区域流动，国、省、市之间的货币财富流动。

特别提醒

货币作为价值的转移，表示人们对货币的一种认可，移动的范围越大，表明此种货币的使用范围越广，国际性程度越高。金属货币时代，金银可全球流动，处处彰显它的价值。纸币时代，大都是在一定的区域范围内流动。

趣味链接：什么是虚拟货币

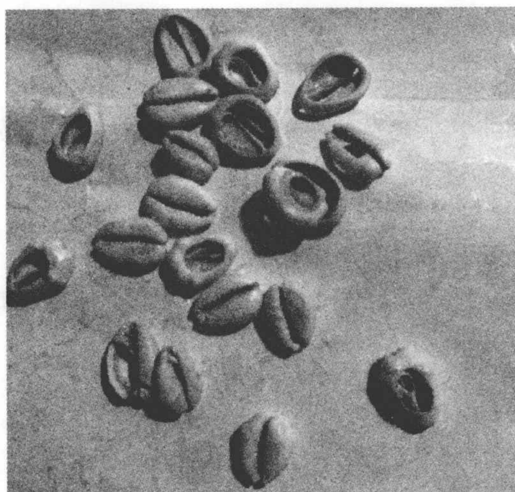
虚拟货币是指由一定的发行主体（大型公司、非中央银行），以计算机系统为依托，以数字化的形式存在，并通过网络系统实现流通和支付功能的等价物。我国常用的虚拟货币包括腾讯公司的Q币、百度文库的百度币以及各大网游公司发行的可用于购买游戏道具的各种具有支付功能的等价物。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节　商品货币——最古老的货币

知识精要

商品货币是货币最原始的状态，是有实物支撑的货币，如贝壳、黄金、白银。商品货币本身具有价值。



贝币

操作要点

商品货币是最古老的货币，有其自身的特点。

✽ 商品和货币的统一性。商品货币既是商品又是货币，不管是作为商品还是货币，它所表现出来的价值都是一样的。因其有较强的保值能力，大量的商品货币（金银）被用于储藏。

✽ 商品货币的局限性。不管是贝壳还是金银，商品货币都是实物本身在市面上流通。由于它的体积、重量等方面的原因，发生大宗商品买卖时，商品货币的支付转移极为不便，这样不仅降低了流通效率，而且提高了流通成本。

✽ 商品货币的多样性。在商品货币时代，并非只有一种商品作为货币，很多时候几种货币并存，如黄金、银元、铜钱等一起在市面上流通。商品货币这一特点，催生出货币兑换业务，并成为商品货币时代一项非常重要的金融活动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

商品货币本身具有价值，具有很强的保值能力。使用纸币的年代，商品货币可以兑换成纸币，也可以做收藏，以求保值增值。

第四节 金属货币——货币的进化

知识精要

以金属作为原材料铸成的货币都可称为金属货币，主要是指贵金属货币。



金属货币

操作要点

金属货币属于商品货币，金属货币在流通使用中逐渐取代了其他商品货币，成为世界各国商品货币时代发展的趋势，这是由它的特点决定的。

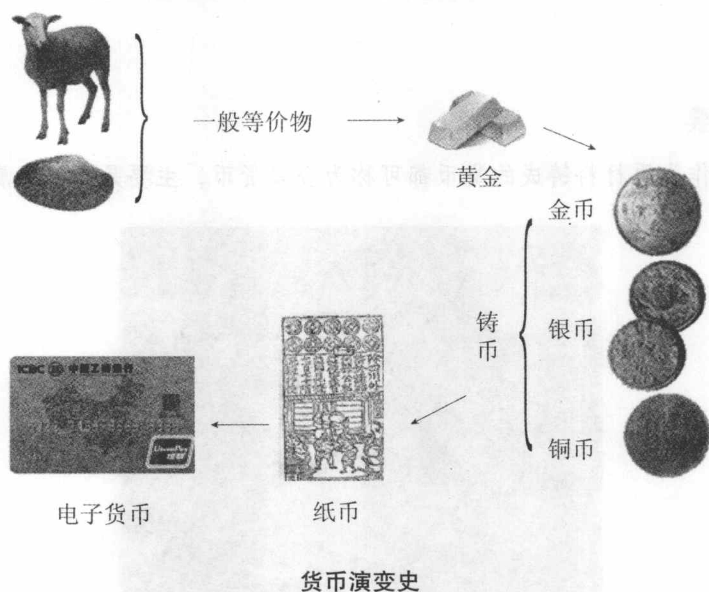
✽ 金属货币不容易被腐蚀，坚固耐磨，可长久保存。货币作为交换的媒介，需长久在市面上流通，要经手无数人。有的人还会把货币储藏起来，长期保存，以备不时之需，其他的商品货币不具有这样的性能。

✽ 金属质地均匀，便于分解和熔合。货币可以用来衡量其他商品的价值，商品价值的不同需要由货币来作出具体的反映。同一质地的金属，可任意分割，只要重量相等，价值就相等，用来表示商品价值既方便又准确，其他的商品货币则不具备这样的性能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

马克思说过，货币天然不是金银，金银天然是货币。金银现在虽然已经退出了流通领域，更多的是彰显它收藏或投资的价值，但在高通货膨胀的时候，人们首先想到的就是具有天然货币属性的黄金，因为它是抗通胀的最好品种。在负利率时代，我们也不妨利用一下。



货币演变史

第五节　纸币——货币的发展

知识精要

纸币是指以柔软的物料（通常是纸张）制成的货币，是由国家发行的强制使用的货币符号。

操作要点

纸币是货币发展的最新形式，是一种信用货币，其本身并不具有价值。纸币与商品货币相比，具有以下三方面的优点。

✲ 纸币的制造成本较低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 纸币重量轻，体积小，携带方便，易于保管。

✽ 无需担心纸币像金属货币那样在流通过程中的流失，保护有限的贵金属。

正是上述优点，使得纸币能够取代金属货币（金银），成为现代各国使用的货币。

特别提醒

纸币是由国家强制发行的，其本身没有价值。当一个国家为了种种目的而发行过多的纸币的时候，就会有引发通货膨胀的风险，我们手中的钱也会有贬值的风险。这时，我们就要进行金钱保卫战，如购买黄金以抗通胀。

趣味链接：最早的纸币

世界上最早的纸币出现在中国北宋时期。纸币的出现并非偶然，而是当时社会经济发展的必然产物。

北宋时期商品经济发展较快，在四川，金属货币短缺，无法满足经济发展的需要。当时，商人们想出了一个办法，利用纸张制成一个样式，在商人之间进行流通，取名“交子”。交子的流通大大缓解了货币供给紧张的局面，促进了当地经济的发展，交子也广泛流通开来。

交子起初由商人发行，后来取得官方认可，改由政府发行。

政府的发行在一定程度上促进了交子的发展，但是由于政府为了应对巨额的财政开支，滥用信用，大量发行交子，导致交子大幅贬值和物价上涨，使得交子最后变得跟废纸无异。



最早的纸币——北宋交子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 存款货币——货币与信用的结合

知识精要

存款货币是指能够发挥货币作用的银行存款，一般我们所说的存款货币主要是指银行账户里的活期存款。

操作要点

存款货币是货币与信用的结合，它没有实物形态，看不见摸不着，只是银行存款账户上的一个数目。

在银行及信用制度发达的今天，存款货币已成为重要的货币形式，这和它本身的优点是分不开的。存款货币具备以下四个方面的优点。

✽ 可随时变现。

✽ 银行保管，不易丢失或损坏。

✽ 在银行系统内，可方便地完成转账、结算。

✽ 支票经收款人收讫后可在一定范围内流通使用。

特别提醒

很多人都会拥有自己的存款货币，以备不时之需。在银行及信用制度发达的国家，代表存款货币的支票成为流通中最重要的工具，其流通数量多占一国货币量的3/4。不管是企业还是个人，都应该好好利用存款货币这样的现代金融工具。

第七节 电子货币——货币的信息化

知识精要

电子货币是指没有实物形态，通过电子计算机储存和转移的资金。

操作要点

电子货币完全没有了货币的影子，它只不过是电子计算机中的数据。它具有方便、安全等优点。电子货币包括储值卡、信用卡、电子支票、电子现金、电子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱包等。

✽ 储值卡。储值卡是指由特定公司发行，在特定场合可代替现金使用的磁卡，如公交卡、手机充值卡等。

✽ 信用卡。信用卡是金融企业（通常是银行）发给消费者使用的信用凭证，有一定的使用限额和期限，消费者可先消费使用，在规定期限内偿还即可。

✽ 电子支票（存款利用型电子货币）。这是一种电子支付方法，通过电子计算机网络移动资金，完成结算。

✽ 电子现金（现金模拟型电子货币）。这是一种表示现金的加密序列数，它可以用来表示现实中各种金额的币值。它具有风险小、支付方便灵活、匿名防伪、不可跟踪等特点。随着社会经济向数字经济的转变，电子现金将逐渐成为主流。

✽ 电子钱包。电子钱包是电子商务活动中网上购物的顾客常用的一种支付工具，是在小额购物或购买小商品时常用的新式钱包，如手机支付。

特别提醒

信息和科技的发展改变了人们的生活。在日常生活中，使用电子货币能够节省我们的时间，省却携带现金的麻烦。如购物用信用卡，网上购物用电子钱包，个人或企业资金往来用电子支票、电子现金等。

第八节　货币度量层次

一、M0

知识精要

每个国家都会根据本国的实际情况对货币的层次进行划分。货币层次的划分有利于中央银行分析国家经济的动态发展，便于央行制定更具针对性、更有效的货币政策。货币的层次一般按照货币的流动性来划分，我国将货币划分为三个层次，M0、M1 和 M2。

操作要点

M0 代表流通中的现金，要了解它，就要了解它的特点及变动对我们产生的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响。

✽ M0 是最活跃的货币，它的流动性最强。

✽ M0 的变动与物价有着明显的正向关系：流通中的现金多，物价水平会高涨，有通货膨胀的风险；流通中的现金少，物价水平下降，甚至极低，则有通货紧缩的风险。

✽ M0 是中央银行制定货币政策时关注的一个重要指标。

特别提醒

市场中流通的现金是个人无法控制的，央行制定的货币政策也是我们无法控制的，我们能够控制的是我们手中的现金。不管你愿不愿意，经济活动已经渗透到百姓生活的每个角落。所以我们应时常关注经济，再根据自己的实际情况，配置我们的资产，制订合理的投资理财计划。

二、M1

知识精要

M1 被称为狭义货币，包括 M0 以及企业单位活期存款，机关团体、部队活期存款，农村活期存款和个人持有的信用卡存款。简单地说，M1 = M0 + 所有商业银行的活期存款。

操作要点

M1 是流通中的现金和商业银行的活期存款的总和，它也有自己的一些特点。

✽ M1 的流动性也比较强，仅次于 M0。

✽ M1 是反映企业资金状况松紧与否的一个重要指标。

✽ M1 反映的是居民的现实购买力。

特别提醒

M1 流动性较强，可以随时变现为现金，参与到实际的买卖活动中去，也是国民消费旺盛与否的一个重要体现。不管是企业还是个人，都应该有这么一部分资金。现金是我们日常生活中必备的，而活期存款是放在银行备用的，当遇到急需用钱的时候，活期存款可以马上变现。这既是为了保障生活的无忧，也是为了保障资金的安全。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、M2

知识精要

M2 被称为广义货币，包括 M1、企业单位定期存款、居民个人定期存款、外币存款、信托类存款和证券公司保证金存款。除 M1 外，这些存款都可称为准货币。准货币在一定的条件下可变成现金。

操作要点

M2 是广义货币，是除 M1 以外所有货币资产的总称。它有以下三个特点。

✽ M2 的流动性在三大货币层次当中是最弱的，除了 M1 外，其他的准货币只有在一定情况下才能变现。

✽ M2 反映的是潜在的购买力。

✽ M2 是中央银行制定货币政策的一个重要参考指标。

特别提醒

M0、M1、M2 是相互联系的一个整体。M2 增长的快慢，反映的是投资和中间市场的活跃程度。若 M2 增长速度快，其他的增长缓慢，表明投资过热，需求不旺，泡沫会不断累积；若 M2 增长缓慢，其他的增长较快，表明投资不足，需求强劲，物价、固定资产的价格则有上升的风险。中央银行依据货币供应量的变化，可以适时调整货币政策，以保障整体经济平稳运行。

第九节 高能货币——货币供应的基数

知识精要

高能货币是指通过商业银行的存贷款业务能实现货币扩大和紧缩货币供应量的货币，也称为基础货币。它包括银行的法定存款准备金、超额准备金和社会公众持有的现金。

操作要点

高能货币是商业银行创造货币的基础，是货币存款能够数倍扩张的源泉。它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要有以下四个特点。

✽ 高能货币是中央银行的负债，是央行通过自有的资产业务供给出来的。

✽ 中央银行可以直接控制和调节它的变量，从而达到增加或减少货币供应量的目的。

✽ 商业银行如果没有高能货币，就不能创造信用，所以说高能货币是支撑商业银行负债的基础。

✽ 在存款准备金和超额准备金制度下，高能货币被银行体系加以运用，能够产生大于其数倍的货币量。

特别提醒

为了让大家彻底理解高能货币创造存款的过程，我们将存款的创造模式说明如下：

假如某人将10元钱存入A银行，A银行贷出的款项还留在银行体系内，与在哪个银行都没有关系。银行也只需要缴纳存款准备金，不需要缴纳超额准备金，那么，这10元钱就会产生以下连锁反应：

A银行在收到10元钱存款后，留下2元准备金后贷出8元，H贷到这8元存款，购买东西花了出去，8元钱转到了G这里，G开户的银行是B银行，这8元成为B银行得到的存款，B银行留下1.6元存款准备金，把剩余的6.4元贷给Y，Y的开户银行是C，C得到6.4元存款……以此类推，一直持续到10元钱完全转化成存款准备金为止。最后，银行体系的存款总额就是50元。

第十节　货币乘数——基础货币的扩张

知识精要

货币乘数是指货币供应量在商业银行通过高能货币创造存款的功能产生派生存款的作用产生的信用扩张倍数，是货币供给扩张的倍数。

操作要点

货币乘数与高能货币紧密相关，没有高能货币就没有货币乘数。影响货币乘数大小的因素有以下三个。

✽ 法定存款准备金的影响。中央银行通过调节存款准备金控制货币供应量，存款准备金率越高，货币乘数越低；存款准备金率越低，货币乘数越高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 超额准备金的影响。超额准备金是构成高能货币的一部分，也由中央银行控制。超额准备金率的影响也跟法定存款准备金对货币乘数的影响一样。

✽ 公众持有现金多少的影响。公众持有的现金多，则放在银行的存款少，银行可放贷的资金就少，货币乘数就低；反之，公众持有的现金少，则放在银行的存款多，银行可放贷的资金多，货币乘数就高。现金比率与货币乘数成反比。

特别提醒

货币乘数取决于基础货币，央行可以直接调控，财政政策和货币政策也会影响人们的预期，影响资金的流动，进而影响货币乘数。

第十一节 货币需求的三大动因

一、交易动机

知识精要

货币需求理论是20世纪英国著名经济学家凯恩斯提出的一个经济学理论，也被称为流动性偏好理论。是指人们对流动性的偏好，心理上更愿意持有流动性最强的货币而不是持有其他缺乏流动性的资产，从而导致了人们对货币的需求。凯恩斯根据他的研究发现，人们对货币需求的动因可分为三个方面——交易动机、预防动机和投机动机。

交易动机，是指为了满足日常的商品交易的需要而持有货币的动机。由于人们的收入与支出不在同一时间发生，人们必须在手上持有一定的货币，以满足日常生活的需要。这样的货币需求，称为交易性货币需求。

操作要点

交易动机是货币需求的第一动因，因为人们只有满足基本生活需要后，才会考虑其他方面的事情。影响交易动机对货币需求的因素主要表现在以下三个方面。

✽ 个人收入。个人收入是影响交易性货币需求量的首要因素，个人收入与交易性货币需求呈正向关系。通常情况下，个人收入增多，交易性货币需求增加；个人收入减少，交易性货币需求也相应降低。

✽ 商品价格。满足人们日常生活需要的交易性货币需求，也会受到商品价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格水平的直接影响，两者也是呈正向关系。商品价格高，交易性货币需求增多；反之，商品价格下降，则交易性货币需求相应减少。

✻ 银行利率。利率的高低也是影响交易性货币需求的一个因素，它们呈反向关系：利率高，交易性货币需求降低，货币会流向银行以取得利息收入；利率低，人们对微小的利息收入不敏感，更愿意持有货币。但是利率对交易性货币需求的影响较弱，因为交易性货币需求所指的是满足人们日常生活的货币需求，毕竟，利率再高也要生活。

特别提醒

交易动机是必须的。随着国民收入的不断增长，人们生活水平的不断提高，交易性货币需求往上的弹性就会大一点。个人或者企业，根据资金的利用时间和安排，对交易性货币的需求有时也可灵活运用。如有的企业留有半月后需支付的一笔较大的项目款，这半个月这些钱放在银行闲着，也可以考虑做些超短期保本理财。

二、预防动机

知识精要

预防动机，是指人们为了应对未来的突发事件而持有货币的动机。怀有这种动机形成的对货币的需求，也称预防性货币需求。

操作要点

预防性货币需求其实是交易性货币需求的一种延伸，只不过这种交易被无限期地延长了。影响它的需求的因素和交易性货币需求的影响因素也大体相同。下面主要分析对预防动机有货币需求的一些个人的心理。

✻ 未来的事情不一定会发生，人们只是做一个准备，希望能做到有备无患。

✻ 人们无法确定未来事件发生的时间，所以这部分货币一般被作为银行的活期存款保存起来，以备用到之时能最快地变现，没用到之前有个安全的保存场所。

✻ 因为不是人们的生活必需，预防动机需求的货币比交易动机需求的货币的弹性更高。

✻ 由于人们的侥幸心理，有的人可能会把这部分资金用做其他用途，而不是专门用来应对突发事件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

企业怀有预防动机，更多的是考虑市场、产品的因素，以及保留一定流动资金的需要。个人主要是考虑疾病、失业以及其他的一些意外事故。虽然预防性货币不像交易性货币那样是一种硬性要求，但是，如果条件允许，我们还是应该有这样的意识，不能抱侥幸心理。天有不测风云，人有旦夕祸福，我们应该未雨绸缪。

三、投机动机

知识精要

投机动机，是指人们根据自己对市场的判断，以避免损失或寻找更多投资收益的动机，持有这种动机形成对货币的需求，称为投机性货币需求。

操作要点

货币是最灵活的资产。在金融市场，只要拥有货币，就有无数的机会在等着你，就可以根据市场行情的变化随时进行投机。投机资金能敏锐地意识到机会的存在，哪里有机会，这部分货币就会流向哪里。投机性货币需求有其独特的特点。

✻ 投机性货币需求已经远远超越了交易和预防的范围，这种需求的唯一目的就是追逐利润。

✻ 利率对投机性货币需求的影响相当大，因为利率对整个经济的影响，人们要判断利率对各个市场的影响，个人观点不同，形成的需求也不同。一般情况下，利率上升，需求减少；利率下降，需求上升。

特别提醒

投机资金，就像水流一样，哪里有空间就会流向哪里，流到哪里，哪里就会被填满，这是最具活跃性的投资资金。人们拥有这样的货币需求，也就意味着离机会不远了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二节　流动性陷阱

知识精要

流动性陷阱是凯恩斯货币需求理论的发展，即当政府为了刺激经济，利率已经降到低得不能再低时，人们就会形成一个预期——利率上升而债券价格下降，这使得人们更愿意持有货币，不管发行多少货币，都会被储存起来，不愿意消费和投资，再宽松的货币政策也无法达到刺激经济的目的，货币政策失灵。

操作要点

一个国家的经济陷入流动性陷阱的时候，主要表现出以下三个方面的特点。

✽ 整体经济陷入萧条，对未来不确定的悲观预期，人们不愿意投资和消费，失业率高，市场调节有气无力。

✽ 中央银行通过货币政策刺激经济，利率一降再降，已至最低，但是由于人们对未来持有悲观态度，低利率并不能促使他们进行投资和消费，经济依然处于低谷，利率降无可降，货币政策已经无法起到拉动经济复苏的效果。

✽ 人们对货币的需求趋向无限大，即有多少就保存多少，这时只能采取财政政策摆脱处于萧条中的经济，采取扩大政府投资、减税等财政措施来拉动经济。

特别提醒

一个国家的经济陷入流动性陷阱是一个非常漫长和痛苦的过程。居民对未来普遍持有悲观态度，投资不旺，消费不足，社会不安定因素增加。如果政府处理不当，可能会引发社会的动荡。

第十三节　货币流通规律

知识精要

货币流通规律，是指在商品流通的过程中，一个国家在一定时期内客观需要的货币量的规律，也称货币需要量规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

商品流通中客观需要的货币量受以下三方面因素的影响。

✽ 受流通中商品数量的影响。通常情况下，流通中的商品规模越大，数量越多，所需的货币量也越多。

✽ 受流通中商品价格的影响。商品的价格越高，需要的货币量越多；反之，商品价格越低，需要的货币量越少。

✽ 受货币本身流通速度的影响。货币交易频繁，周转率高，流通速度快，则需要的货币量相对较少；货币交易不活跃，周转速度慢，流通次数少，需要的货币量就相应要多。

流通中的商品的数量和价格，以及货币的流通速度时刻都处在一种动态的变化当中，三者相互影响，不能一概而论。

特别提醒

在金属货币时代，由于金属货币具备贮藏功能，能自发地调节市场上的货币供应量，使它与商品流通客观需要的货币相适应，因此，那个时候是没有通货膨胀或通货紧缩现象的，经济也比较健康地发展。进入信用货币的时代后，国家滥用信用，超发货币，才会产生通货膨胀或通货紧缩现象。所以，决策者一定要认清货币流通规律，遵循货币流通规律，才能更好地促进经济的健康发展，提高人民的生活水平。

第十四节　货币流通速度

知识精要

货币流通速度是指一定货币在一定的时间内交易的次数。交易的次数多，周转频繁，货币的流通速度就快。

操作要点

货币的流通速度受经济和心理等方面的影响，主要包括以下五个方面。

✽ 受收入水平的影响。收入水平低，人们得到货币后更多的是存储起来，而不是消费掉，货币的流通速度就会受限；收入水平较高，人们在满足基本生活的同时，会寻求更高质量的生活。消费活跃，货币的流通速度就会加快。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✲ 受企业生产结构和专业化程度的影响。不同的行业、同一企业的不同生产部门、同性质企业不同的专业化程度，都会影响货币的流通速度。有的行业生产周期长，货币流通速度就慢一些；有的行业生产周期短，货币流通速度就快一些。企业的专业化程度高，生产效率高，生产时间短，货币的流通速度就快；相反，货币的流通速度就会慢一些。

✲ 受社会经济单位数量的影响。经济有活力，蓬勃发展，参与经营和收入分配的个人和企业就会增加，社会经济效益明显，货币的流通速度就会加快；否则就会减慢。

✲ 受财务和结算制度的影响。有比较发达的金融业，效率高，可采用灵活的结算方式，比如工资支付可采用周薪而不是千篇一律的月薪，这样可减少资金的占用时间，加快货币的流通速度。

✲ 受消费者心理因素的影响。消费者的消费习惯、消费观念会左右他的购买行为，还有就是消费者对未来政治、经济的预期，这些都会或多或少地影响着人们的行为，进而影响货币的流通速度。

特别提醒

货币的流通速度也和我们的生活密切相关，特别是在金融市场。流通速度代表着资金的使用效率，资金的使用效率关系到资金的时间成本。资金的使用效率高，使用资金的时间成本就低。现代社会已进入全民投资理财的时代，而在国内投资渠道还不宽的情况下，不管是买股票、投基金，都要根据自己的实际情况，控制好我们手中货币的流通速度。

第十五节　各国的货币单位

知识精要

货币单位是一国法律规定的货币计量单位。货币单位的确定就是规定货币单位的名称和货币单位的币值。

操作要点

每个经济体都有自己本国法律规定的货币单位。表 1－1 列举了世界上主要国家（地区）和东南亚各国的货币单位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表1-1　各国（地区）货币单位

国家（地区）	货币单位	国家（地区）	货币单位
中国	元	澳大利亚	澳大利亚元
中国香港	港元	巴基斯坦	巴基斯坦卢比
中国澳门	澳门元	印度	卢比
中国台湾	新台币	新加坡	新加坡元
加拿大	加元	马来西亚	马元
美国	美元	马尔代夫	马尔代夫卢比
墨西哥	墨西哥比索	印度尼西亚	印度尼西亚盾
巴西	新克鲁赛罗	老挝	基普
俄罗斯	卢布	缅甸	缅元
欧元区	欧元	越南	越南盾
瑞典	瑞典克朗	菲律宾	菲律宾比索
英国	英镑	柬埔寨	瑞尔
日本	日元	孟加拉国	孟加拉塔卡
韩国	韩元	泰国	泰铢
新西兰	新西兰元	南非	兰特

特别提醒

了解一国的货币单位，主要是要了解它与本国货币的兑换比率，为以后我们的出行提供便利。

第十六节　本位币和辅币

知识精要

在金属货币时代，本位币按照国家法定的金属和货币单位铸造；辅币是本位币以下的小额货币，由贱金属铸造，供日常零星交易和找零之用。

操作要点

本位币和辅币是一种相辅相成的关系，缺一不可。它们的特点包括以下三个方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 本位币是足值的货币，它的名义价值等于实际价值；辅币是不足值的货币，它的实际价值低于名义价值。

✽ 本位币具有无限法偿能力，辅币具有有限法偿能力。

✽ 本位币可以自由铸造和熔化，辅币只能由国家铸造。

特别提醒

当今世界已经是信用货币横行的时代，各国的货币发行一般由中央银行垄断。信用货币由国家确定具有无限法偿能力。

第十七节 银行券和纸币的区别



朝鲜早期银行券

知识精要

银行券是由银行发行的，代替金属货币执行支付手段和流通手段的一种信用货币。纸币是国家发行的强制使用的货币符号。

操作要点

银行券与纸币虽然都是信用货币，但是它们有着本质的区别。

✽ 银行券是由货币作为支付手段产生的，产生于信用；而纸币是由货币作为流通手段产生的，由国家强制发行。

✽ 银行券是为了代替流通中的商业票据而发行的，纸币则是为了满足财政开支的需要而发行的。

✽ 银行券作为信用货币投入市场流通，它的发行需要取得利息，属于一种借贷关系；而纸币则是作为一般的支付手段和购买手段投入市场流通的。

✽ 典型的银行券可以兑换成金属货币，纸币则不能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 一般情况下，货币超发纸币会贬值，而银行券则不会。

特别提醒

银行券最早出现在17世纪，起到了弥补商业票据流通受限的作用。20世纪30年代以后，经济危机摧毁了金本位制，资本主义各国停止了银行券对金属货币（主要是黄金）的兑换，使得银行券的名头虽然还在，但是它已经不是以前的银行券，而是基本上等同于纸币的信用货币了。

第十八节 银本位制

知识精要

银本位制是以白银作为本位币的一种货币制度，是人类历史上最早的货币制度。

操作要点

银本位制是随着经济的发展而产生的一种货币制度，它促进了国家经济发展。银本位制的内容包括以下五个方面。

✽ 在银本位制度下，本位币的铸造材料必须是白银。

✽ 银币可以自由地铸造和熔化。

✽ 银行发行的银行券可以自由兑换成白银。

✽ 白银和银币可以自由输入输出。

✽ 银币具备无限法偿的能力。

特别提醒

银本位制是在16世纪后开始盛行的，不过应用范围并不是很广，主要原因是19世纪后，白银产量激增，价格极不稳定，白银已满足不了经济发展的客观需要。日本、墨西哥、印度都曾经实行过银本位制。我国在1910年开始实行银本位制，1935年废止。随着各国经济的发展，在20世纪30年代以后，已经没有国家再实行银本位制了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十九节　金银复本位制

知识精要

金银复本位制，是指同时以金、银两种金属作为本位货币的货币制度。

操作要点

在金银复本位制下，金银两种铸币都是本位币，都可自由铸造和熔化、自由流通，也都具有无限法偿能力。金银复本位制按照两种贵金属的不同关系，可分为平行本位制、双本位制和跛行本位制。

✽ 平行本位制。平行本位制是指金银两种货币按其金属的实际价值任意流通的货币制度。

国家不规定金银两种货币的比价，完全由市场自发形成。但是由市场机制形成的两种货币的比价受各种因素的影响频繁波动，导致交易极其混乱，所以平行本位制是一种不稳定的货币制度。

✽ 双本位制。双本位制是指金银两种货币按照国家法律规定的比价流通的货币制度。

国家根据市场上的金银比价，制定金币和银币的法定比价。但是由于官方制定比价调整的滞后性，市场上的价格随时波动，导致了官方金银比价和市场金银比价相背离，出现了劣币驱逐良币的现象。

✽ 跛行本位制。跛行本位制是指国家规定金币可自由铸造而银币不能自由铸造，金币和银币按其固定的兑换比例自由兑换的一种制度。

这个时候，银币已经沦为金币的附属货币。在金银复本位制中，金币和银币是货币的两条腿，取消银币的自由铸造，就像缺了一条腿，所以称为跛行本位制。跛行本位制是金银复本位制向金本位制过渡的一种货币制度。

特别提醒

金银复本位制有它自己的优点和缺点，由于是两种货币同时存在，而且价值不同，可以适应大、小额交易的需要，形成互补。但也正是由于两种货币的存在，导致了市场混乱和不公平，甚至会出现“劣币驱逐良币”的现象，这也是很多国家从金银复本位制转向金本位制的一个至关重要的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趣味链接：格雷欣法则

在双本位制中，黄金和白银有法定价格和市场价格。当黄金和白银的法定比价与市场价格不一致时，市场价格高于其法定比价的金属货币在流通中的数量会逐渐减少，市场价格低于其法定比价的金属货币在流通中的数量会不断增加，这就是“劣币驱逐良币”现象，也被称为“格雷欣法则”。也就是说，两种实际价值不同而法定价格相同的货币同时流通，市场价格偏高的货币称为良币，市场价格偏低的货币称为劣币，在价值规律的作用下，市场上良币敛迹，劣币充斥，这样的现象会引起市场经济的紊乱。

在双本位制中，国家虽然规定金银同时充当货币，金币和银币同时都是本位币，但是在实际流通过程中，在“劣币驱逐良币”的作用下，只有一种货币能发挥本位币的作用，而另一种货币则变成了普通商品。

第二十节　金本位制

知识精要

金本位制是以黄金为本位制的货币制度。18世纪末到19世纪初，由于金银复本位制的缺陷以及黄金产量的大量增加，各主要资本主义国家纷纷向金本位制过渡。

操作要点

金本位制包括金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

✽ 金币本位制。金币本位制是一种较稳定的货币制度。在金币本位制下，金币可自由铸造，银行发行的银行券可自由兑换金币，黄金在国与国之间自由流通。

✽ 金块本位制。国家不铸造金币，国内没有金币流通，只有纸币、银行券和辅币。纸币、银行券只有在一定条件下才能兑换成黄金。

✽ 金汇兑本位制。实行金汇兑本位制的国家，将本国货币依附于实行金币本位制的国家。国内没有金币流通，银行券在国内也无法兑换黄金，只能兑换成能兑取黄金的外汇支票，进而兑换黄金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

金本位制是一种较稳定的货币制度，对当时经济的发展起到了巨大的促进作用。后来由于战争、经济危机等因素的冲击，各国都将黄金集中在自己手中，不再允许自由兑换，最后导致了金本位制的崩溃。

第二十一节　纸币本位制

知识精要

纸币本位制是指以纸币为本位币的货币制度，也称为不兑现的信用货币制度。

操作要点

货币制度经过层层演变，最终突破了商品形态的桎梏，由本身不具备价值的纸币充当流通货币，这是货币制度演变史的一次质的飞跃。纸币本位制具有以下特点。

✽ 流通中的货币都是信用货币，金银已经退出流通领域。

✽ 纸币由中央银行发行，国家法律规定它有无限法偿能力。

✽ 纸币的发行不以黄金准备做后盾，不受限制，主要取决于货币管理当局实施货币政策的需要。

✽ 中央银行对货币流通的调节日益成为国家对宏观经济调控的一个重要手段。

特别提醒

纸币本位制是当今世界各国普遍实行的一种货币制度，它的核心内容是稳定币值，促进经济发展。由于它不受黄金准备金的限制，它的管理依靠的是人，因此，管理者的素质和能力是影响这种货币制度能否有效运行的一个重要因素。

第二十二节　我国的货币制度

知识精要

我国的货币制度是人民币制度，人民币制度是一种纸币本位制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

1948年12月1日，中国人民银行开始发行人民币，标志着我国人民币制度的确立。随着社会主义制度的建立和国家经济的不断发展，人民币制度也在逐步完善。人民币制度包括以下内容。

✽ 人民币是我国的法定货币，具有无限法偿能力。

✽ 人民币的单位是“元”，元是主币，辅币的名称为“角”和“分”，人民币的符号为“￥”。

✽ 人民币由中国人民银行统一印制、发行。

✽ 严禁伪造人民币，禁止出售、购买伪造的人民币，禁止故意损毁人民币，禁止在宣传品、出版物或其他商品上非法使用人民币图样。

✽ 任何单位和个人不得印刷、发售代币票券以代替人民币在市场上流通。

✽ 残缺、污损的人民币，按照中国人民银行的有关规定兑换，并由中国人民银行负责收回、销毁。

✽ 对人民币出入境实行限额管理。

✽ 人民币在国际收支经常项目下可自由兑换。

特别提醒

我国自2006年推动汇率改革以来，人民币已大幅升值。近年来，关于人民币升值的话题更是被推到风口浪尖。不管国际社会怎么样，我国的货币管理者都时刻保持清醒的头脑，根据我国的具体国情，制定人民币政策，以免落入一些别有用心的人的圈套。了解我国的货币制度，了解人民币的相关政策，正确使用人民币，是我们每个公民应尽的义务。

趣味链接：“孔方兄”的由来

秦始皇统一天下后，为结束战国时期货币混乱的局面，把“天圆地方”的宇宙观融入钱币之中，推行了圆形方孔铜钱——秦半两。最早把铜钱称为“孔方兄”的是东晋时代的南阳人鲁褒，其文《钱神论》记载：“钱之为体，有乾有坤，内则其方，外则其圆，亲之如兄，字曰孔方。”由于这个称呼形象又风趣，所以被后人广泛采纳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 信用——金融世界的基石

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 信用

知识精要

信用在金融领域是指以偿还和付息为条件的商品或货币的借贷行为。

操作要点

信用有两种具体形式，一种是实物借贷，一种是货币借贷。随着商品经济的发展，货币借贷已成为借贷的主要形式。信用根据不同的划分标准有不同的形式，按照借贷关系中债权人与债务人的不同来划分，信用有以下七种形式。

✲ 商业信用。是指企业之间互相提供的、与商品交易相联系的信用。具体有赊销商品、分期付款、预付定金和预付货款。

✲ 国际信用。是指国与国之间的政府、金融机构、企业相互提供的信用。如出口信贷、补偿贸易、国际金融机构贷款等。

✲ 国家信用。是指以政府为主体的借贷行为，也称政府信用。如美国国债、我国发行的国库券等。

✲ 银行信用。是银行等金融机构以货币形式向企业、单位或个人提供的信用。如企业贷款、个人买房贷款等。

✲ 消费信用。是金融机构（通常是银行）向消费者提供的用于满足其消费需要的信用。如信用卡。

✲ 民间信用。即人与人以货币或实物借贷的方式提供的信用。如日常资金临时短缺、耐用品的借用等，都需要民间信用。

✲ 公司信用。是指企业以发行债券的方式筹集社会资金的一种信用形式。

特别提醒

作为社会的组成部分，不管是政府、企业、家庭还是个人，由于资金的盈余、短缺，或多或少都会跟信用扯上关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 信用三要素

一、债权债务关系

知识精要

信用关系包括债权债务关系、时间间隔和信用工具三个要素，三者缺一不可。债权债务关系的确立，也就表示信用关系的建立，两者同时发生。

操作要点

债权债务关系是信用关系的基础，离开了债权债务关系，就无所谓信用。

✽ 信用关系的确立，至少要有两个当事人，即借入的债务人（也称受信方）和贷出的债权人（授信方）。

✽ 信用关系确立后，也就确定了各自的债权和债务。在信用关系面前，债权人拥有的是权利，债务人应尽的是义务。

✽ 债权人拥有到期要求债务人归还本金和利息的权利，债务人则要履行到期还款和付息的义务。

特别提醒

债权债务关系在我们身边无时无刻不在发生着。有的时候，我们向身边同事、朋友借点什么东西，也是一种信用关系，只不过我们碍于某种原因不方便说或没必要说而已。举一个最明显的例子，当银行核准你的住房贷款时，你和银行签订了合同，也就确立了债权债务关系，你有义务归还贷款和利息，银行有权利收回贷款和利息。

二、时间间隔

知识精要

时间间隔也是构成信用关系的要素，借款人从借入款项起，到全部还清本金和利息止，这段时间就叫信用关系的时间间隔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

时间间隔之所以也是信用关系的一个要素，有两个原因。

✽ 信用关系的产生，正是由于一方在一定时期内资金或货物紧缺，另一方有余，可暂时借出，构成一个互补。借入资金或货物，总是要使用一段时间。如果没有时间间隔，就没有借与不借的必要。

✽ 如果能够像买卖关系一样做到一手交钱一手交货，钱货两清，也就没有了时间间隔，当然也产生不了信用关系。

特别提醒

我们日常生活中常说的借你的东西用一下，这个“一下”就是你要用的时间。20 年期的住房贷款，只要房子不卖、没过户，你跟银行的信用关系就会一直存在，这 20 年就是维持信用的时间间隔。

三、信用工具

知识精要

信用工具是债权债务的载体，是用来证明债权债务关系并具有法律效力的书面文件。

操作要点

随着经济的发展，贸易范围的扩大，借贷活动扩散至世界的大部分地区。信用工具是现代经济的必备要素，不仅是用来确定信用关系，同时也是为信用关系的转移提供了便利。

✽ 早期的信用通常采用口头协议来确定债权债务关系，简单、方便、快捷，但是口说无凭，容易引起纠纷。

✽ 随着信用借贷金额的增加，人的风险意识也会增强，就会要求有一个具备法律效力的证明。

✽ 随着经济的发展，人们会与各种各样的人打交道、做生意，道德风险也在增加，需要有法律文件来约束各自的行为。

特别提醒

在日常生活中，我们无时无刻不在使用信用工具，因为信用已经融入经济生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

活的方方面面，尤其是在金融发达、投资盛行的时代，离开了信用，生活将寸步难行。

第三节　常见信用工具

一、票据

（一）汇票

银行汇票

知识精要

汇票是指由出票人签发的、委托付款人在见票时或者在指定日期无条件支付确定金额给收款人或者持票人的票据。

操作要点

汇票与本票、支票一样，有相同的票据功能。

✻ 具有汇兑功能。票据可异地结算，解决不在同一地方的现金支付问题。

✻ 具有信用功能。信用表示有时间间隔，而票据有信用的功能，可以解决不在同一时间的支付。

✻ 具有支付功能。票据可以代替现金使用，可避免大量使用现金的麻烦，同时减少交易时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

汇票的功能是解决不在同一地点、同一时间支付以及大量使用现金带来的种种问题。在国际商业贸易结算中，经常使用汇票，而且是以使用汇票为主要结算手段。

（二）支票

郑州市商业银行现金支票（豫） 郑州 GB02 88888888

出票日期（大写） 年 月 日 付款行名称：商行营业部

收款人： 出票人帐号：

人民币（大写）	贰万元整	百	十	万	千	百	十	元	角	分
			¥	2	0	0	0	0	0	0

用途

上列款项请从我帐户内支付

出票人签章 复核 记帐

支票

知识精要

支票是出票人签发的、委托办理支票存款业务的银行或者其他金融机构在见票时无条件支付确定金额给收款人或者持票人的票据。

操作要点

支票有很多种，不同支票有不同的用途，如记名支票、不记名支票、旅行支票、银行支票等。

✽ 记名支票。是在支票收款栏标注有收款人姓名的支票，取款时由收款人盖章或签名才能支取。

✽ 不记名支票。这种支票没有收款人姓名，只有开票人姓名，持有人凭票取款。

✽ 银行支票。是由银行签发、付款的支票，也称银行即期汇票，银行收取现金代客户票汇汇款时可开银行支票。

✽ 旅行支票。是银行或旅游公司向客户发行的一种定额支付工具，是旅游者向银行和旅游公司购买的专用于旅游用途的一种支付手段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

开立支票账户的申请人必须使用本名，并要提交证明其身份的合法文件，还应当有可靠的资信并且存入一定量的资金，同时预留其本名的签名字样和印鉴。所以说，不是所有人都能用到支票。

（三）本票

中国工商银行上海市分行

本　票　1

本票号码 XI
第　号

付款期
壹个月

签发日期（大写） 贰零　年　月　日

此联签发行结作付出传票

收款人	
凭票即付 人民币（大写）	
转账 现金	科目（付）________ 对方科目（付）________ 兑付日期　年　月　日 出纳　复核　经办

本票

知识精要

本票是出票人签发的、承诺自己在见票时无条件支付确定金额给收款人或者持票人的票据。

操作要点

本票与汇票、支票相比，也有自己的特点。

✽ 本票是一种自付票据。即只由出票人本人对持票人付款。

✽ 本票的参与人少。本票的参与人只有出票人和收款人两个，而汇票和支票参与人都有出票人、付款人和收款人。

✽ 本票不需要承兑。这是本票的最大特点，承兑就是承诺兑现，本票是本人支付，不需要委托第三方支付，所以不需要承兑就能保证支付。

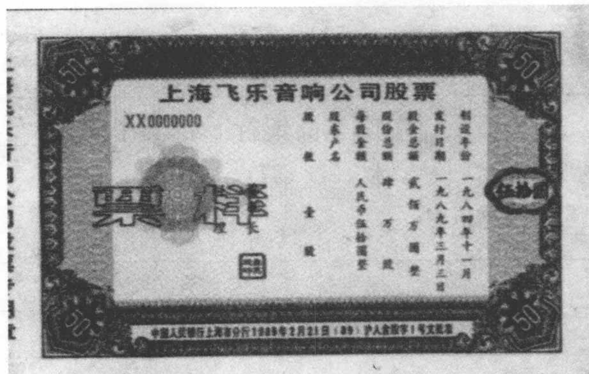
特别提醒

国内的本票通常是银行本票，出票人是银行。我国没有商业本票，因为本票的出票人资格由中国人民银行核定，非常严格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、股票

（一）股票扫盲



上海飞乐音响公司股票票样

知识精要

股票是一种有价证券，是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。

操作要点

股票按不同的标准有不同的分类，比如按股东享有权利的不同，可分为普通股票和优先股票。我们这里介绍的主要是在交易所可自由流通买卖的股票。股票有以下五个方面的特征。

✲ 股票具有收益性。这是股票最基本的特征，人们持有股票的目的就是希望它能够为自己带来收益。收益一是来自公司的股息和红利，二是来自二级市场买卖赚取的差价。

✲ 股票具有风险性。股票风险的内涵源于投资股票收益的不确定性。投资者买入股票，持有一段时间后卖出，有可能赚，也有可能亏。

✲ 股票具有流动性。股票的流动性是指股票可以通过合法转让而变现的特性。股票的流动性受市场深度和股票价格弹性等方面的影响。

✲ 股票具有永久性。股票的永久性是指股票所载有权利的有效性是始终不变的，是一种无限期的法律凭证。股票持有者可以出售股票，转移股东身份，但是不能要求退股。

✲ 股票具有参与性。股票的参与性是指股票的持有者有权参与公司重大决

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策的特性。股东参与公司的重大决策的权利还要看其所持有的股票数量和比例，如果达到参与要求，就能够有实质性地影响公司的决策。

特别提醒

明白股票的基本特性，是我们投资股票的第一步。现在国内投资理财渠道并不多，很多人接触投资理财的概念也是从股票开始的。股市是国家经济的晴雨表，关注股市涨跌，也是在关注国家经济发展的状况，关注整个经济动态。

趣味链接：世界上最古老的股票

世界上最古老的股票是由荷兰东印度公司于1606年9月9日发行的。当时的荷兰海运繁荣，海外贸易存在高额利润诱惑的同时，也面临着巨大的风险，产生了对分散投资风险的需求。荷兰成立东印度公司向海外扩张，发行股票募集资金，投资者则承担资金有可能损失的风险，购买股票，以期得到分红回报。

（二）开户必备



证券账户卡

知识精要

个人做股票投资就要选择证券公司开立股票账户，证券公司为投资者提供交易通道，提供证券投资资讯服务，并收取一定比例的佣金。

操作要点

我国证券市场经过20多年的发展，大大小小的证券公司有100多家，资金实力、信息服务相差较大，从业人员的专业素质良莠不齐。投资者必须加强股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资的相关知识，才能在股票市场取得合理的投资收益。

✱ 选择一家资信较好、规模较大、实力较雄厚的公司，这样可以享受到更加优质的资讯服务。

✱ 选择专业素质较强的证券经纪人，可以享受到较专业的个性服务。

✱ 关注财经信息，了解国家产业动向，把握投资热点。

✱ 学习基本的技术分析，有助于选择股票的买入和卖出时机，把握盈利机会。

✱ 咨询证券经纪人。股票交易手续费现在一般为千分之一左右，不要因为自己的无知而使手上的资金遭受无故的损失。

特别提醒

只要年满18周岁、拥有身份证、具备完全民事行为能力的人都可以开股票账户，特别规定的除外。但是长期下来能够盈利的人却寥寥无几。纵观各方面的原因，有客观的市场原因，更主要的是主观因素。对自己的资金负责，多学学投资理财的相关知识，掌握投资股票的方法才是关键。

（三）基本分析

知识精要

股票投资的基本分析也称基本面分析，是指投资分析人员根据经济学和投资学的原理，对决定股票价值及价格的基本要素进行分析，评估股票的投资价值，判断股票的合理价位，提出相应的投资策略、投资建议的一种分析方法。

操作要点

股票的基本分析包括宏观经济分析、行业与区域分析、公司分析三种。

✱ 宏观经济分析。宏观经济分析主要是分析各种经济指标和各种经济政策对整个证券市场的影响，包括货币政策、财政政策、税收政策、汇率政策、产业政策等，同时关注国际证券市场，综合判断对股市产生的影响。

✱ 行业与区域分析。行业与区域分析是一种中观分析，介于宏观分析与公司分析之间。主要是分析行业所处的发展阶段和行业的发展前景以及所处的时间点对股票价格的影响。

✱ 公司分析。公司分析是对上市公司的竞争力、盈利能力、发展潜力、财务状况、经营业绩等进行分析，以评估对上市公司股票的影响以及判断股票价格未来的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

基本分析掌握的信息较全面，对股票投资周期比较长的投资者较为适用。基本分析需要关注的信息也比较多，比较繁杂，这需要投资者有相对专业的经济学知识，对信息具有辨别、化繁为简的能力，从中提炼出对自己有用的信息，对证券市场具体股票价格作出正确判断。但是，基本分析对分析股票的买卖时机指导性不强，投资者接触的信息具有滞后性，这些都是根据基本分析得到的投资效果不佳的原因。

趣味链接：老八股

1990 年 12 月 19 日，上海证券交易所成立，首批有 8 支股票挂牌交易，他们分别是：飞乐音响（600651）、申华实业（600653）、豫园商场（600655）、延中实业（600601）、爱使股份（600652）、真空电子（600602）、浙江凤凰（600656）、飞乐股份（600654）。由于上海证券交易所这 8 支股票是新中国最早公开上市交易的一批股票，俗称“老八股”。

（四）技术分析



技术分析图表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知识精要

技术分析是指通过分析股票的市场行为来判断股票价格未来变化趋势的一种分析方法。

操作要点

技术分析根据K线图表和价量关系的变化来判断股票的未来价格走势，它的理论基础是建立在以下三个假设之上的。

✻ 市场行为包含一切信息。股票当时所形成的价格包含了一切已经公开和尚未公开的信息，并经投资者的行动表现出来，投资者的行为、心理都在K线图表上反映出来。知道了结果，原因就不是那么重要了。

✻ 价格沿趋势运动。价格沿趋势运动是指股票价格的趋势一旦形成，就会一直沿着这个趋势走下去，直至趋势反转。

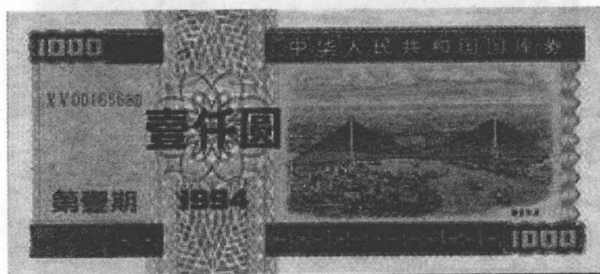
✻ 历史会重演。历史会重演是指股票价格之前走过的轨迹会重演。

特别提醒

技术分析一直为投资者所热衷，与基本面分析相比，它具有可操作性、灵活性等优点。技术分析适用于任何时间尺度，不管是长期交易者还是中短期交易者，都可以用它来进行分析。技术分析还可以量化，并给出买卖时机。所以说不管基本面分析多么完美，到最后具体操作时都得让位于技术分析。当然，股票投资是一个系统性工程，依据基本面分析也好、技术面分析也好，还是两者结合也好，只有建立自己的投资方法和投资理念，才能真正驰骋股票市场。

三、债券

（一）国债



中国国库券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知识精要

国债是中央政府根据信用原则，以承担还本付息责任为前提而发行的债务凭证。

操作要点

国债是政府债券的一种，因国债发行量大、品种多，也是政府债券市场上最主要的投资工具。国债现已成为中央政府筹集资金、扩大公共开支的重要手段和国家实施宏观经济政策、进行宏观调控的工具。国债有以下几个特征。

✽ 国债的安全性高。国债是中央政府发行的债券，由中央政府承担还本付息的责任，是国家信用的体现。在各类债券中，国债的信用等级是最高的，被称为金边债券。

✽ 国债的流通性强。国债属一国政府的债务，国债的发行量一般都较大。由于国债的信用好，竞争力强，许多国家国债的二级市场非常发达，为国债的转让提供了交易的便利，其流通性非常强。

✽ 国债的收益稳定。国债在所有债券等级中信用度最高，风险最小，利息由中央政府支付，投资国债能得到比较稳定的收益。

✽ 购买国债可以享受免税待遇。国债是中央政府的债务，为了鼓励人们投资国债，很多国家都规定，购买国债获得的收益可以享受免税待遇。税收是投资环节中必须要考虑的一环，也会影响投资收益。

特别提醒

国债是一国的信用保证，它的特点决定了它能够带给人们稳定的收益。购买国债可以持有到期，也可以在二级市场抛售以提前兑现。

（二）金融债券

知识精要

金融债券是指银行及非银行金融机构依照法定程序发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券。

操作要点

我国金融债券按其发行主体的不同可分为以下几种。

✽ 中央银行票据。中央银行票据是中央银行为了调整基础货币而向金融机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构发行的票据，也就是我们常听到的央票，是央行货币政策的日常操作工具。

✽ 政策性金融债券。政策性金融债券是指政策性银行在银行间发行的金融债券。我国的政策性银行有国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。

✽ 商业银行债券。商业银行债券是指商业银行依法发行的、按约定还本付息的有价证券。

✽ 证券公司债券。证券公司债券是指证券公司依法发行的、约定在一定时期内还本付息的有价证券。

✽ 保险公司次级债。保险公司次级债是指保险公司经过监管层批准定向募集的、期限在5年以上（含5年），本金和利息的清偿顺序列于保单责任和其他负债之后、先于保险公司股权资本的保险公司债务。

特别提醒

金融债券也是安全性较高的一种债券。在我国，由于金融机构大都属于国有性质，有政府部门做后盾，所以风险也较低。金融债券的收益一般比国债的收益要高，依然遵循风险与收益对等这一原则。中央银行票据利率是基准利率的风向标，是货币政策紧缩的信号，关注股票市场、债券市场，就不得不关注央行发行的央票利率的动态变化。

（三）公司债券

知识精要

我国的公司债券是依照法定程序发行、约定在一定时期内还本付息的有价证券。公司债券的发行主体是依照《公司法》成立的公司，包括有限公司和有限责任公司。

操作要点

公司债券的发行要符合《公司法》、《证券法》和《公司债券发行试点办法》的有关规定，并且要经过中国证监会的批准。公司债券发行管理办法的完善，尤其是2007年8月中国证监会颁布实施的《公司债券发行试点办法》的出台，对我国的债券市场具有非常重要的意义。

✽ 它的出台标志着我国公司债券市场的正式启动。

✽ 扩展了企业的融资渠道，促进企业的发展，减轻股票市场的扩容压力。

✽ 完善了我国的金融市场体系，丰富了证券市场的投资品种。

✽ 对于资本市场的协调发展具有巨大的推动作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

公司债券不同于企业债券，企业债券不包括金融债券和外币债券，而公司债券没有这些限制，发行的主体范围和区域范围更广。

四、信用证

知识精要

信用证是指由银行开立的、附有一定条件的、用于国际贸易的信用工具。

操作要点

信用证作为一种信用工具，它有以下几个特点。

✽ 信用证是一种银行信用，是银行开出的有条件保证付款的证书，银行以自身的信用承担风险。

✽ 信用证业务处理的是进出口双方货物的单据，与实际货物无关。

✽ 信用证开出后，不可撤销，只要单证相符，银行就要无条件履行责任。

特别提醒

信用证是国际贸易中经常使用的信用工具，它促进了国际贸易的繁荣发展，以银行为保证中介机构，解决了贸易双方因信用产生的各种问题。

五、信用卡



信用卡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知识精要

信用卡是金融企业（通常是银行）发给消费者使用的信用凭证。国内的信用卡指银行发行的可透支消费的贷记卡。

操作要点

信用卡是银行提供给消费者使用的信用工具。由于它独有的透支功能，一经推出，即受到社会的广泛欢迎，经常使用者一般是有超前消费意识的年轻群体。信用卡的特点，使其不管是对商家还是对消费者，都具有无可比拟的吸引力。

✽ 信用卡有小额融资功能。银行会根据申请人的资信，发放具有一定额度的贷记卡。信用卡持有者可取一定额度的现金，只需到时还回本金加利息即可，不影响个人信用记录。很多人都是看中这一点，认为其有时可解决个人的燃眉之急，这是它受欢迎的第一个原因。

✽ 信用卡可以先消费后还款。银行一般会规定信用卡持有者透支消费的期限，如若透支刷卡消费，只需在规定的日期（最后还款日）全款还回，就不收取利息。

特别提醒

目前，在国内发行的信用卡一般有 VISA（威萨）或 MasterCard（万事达卡），带有 VISA 和 MasterCard 标志的信用卡可在全球使用，带有银联标志的卡一般在中国大陆使用。信用卡已经是年轻人消费的一个重要信用工具，在信用卡泛滥的今天，许多人不再量入为出，花明天的钱过今天的生活是一种常态，这在一定程度上刺激了消费，但也滋生了借债度日的观念，甚至演变成信用卡犯罪。要理性看待信用卡带来的好处，正确处理个人收入与信用卡的关系。

第四节　衍生信用工具

一、可转换债券

知识精要

可转换债券是指其持有者可以在一定时期内按照一定的价格或比例，将它转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换成一定数量的另一种证券的证券。

操作要点

在我国，可转换债券是指证券持有者依据一定的转换条件，可将所持证券转换成普通股票的证券。可转换债券有两大特征。

✽ 可转换债券是一种附有转股权的特殊债券。在转换之前，它属于一种债券，具备债券的一切特征，体现的是债权债务关系，可转换债券持有者是债权人；在转换成股票后，它就具备了股票的一般特征，体现的是所有权关系，可转换债券的持有者由债权人变成了股权持有者。

✽ 可转换债券具有双重选择权的特征。双重选择权，一方面指投资者可以自己决定是否转换成股票，投资者如若转换成股票，得到的利率较低；另一方面则是指可转换债券的发行人拥有是否实施赎回条款的选择权，发行人如若选择赎回，要支付更高的利率。双重选择权是可转换债券最主要的金融特征，这一特点使投资者和发行人的风险和收益都限定在一定的范围内。

特别提醒

可转换债券是债券的衍生品，它的产生使双方有了更多的选择机会。通过身份的转换，投资者得到的权利会有不同，它适用于经常关注金融市场行情的投资者。

趣味链接：可转换债券的起源

1843 年，美国 New York Erie 铁道公司发行了世界上第一张可转换债券，但在此后的 100 多年里，可转换债券都没有得到市场的认可，在证券市场处于非常不利的地位。直到 20 世纪 70 年代，美国经历恶性通货膨胀，迫使债券投资者寻找新的投资工具，可转换债券才进入人们的视野，从此兴盛起来。

二、基金

知识精要

基金是指通过公开发售基金份额募集资金，由基金托管人托管，基金管理人管理和运用资金，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种利益共享、风险共担的集合投资方式。

操作要点

基金产业在美国已经是能和银行业、证券业、保险业并驾齐驱的产业，现在也已经成为我国金融体系的一个重要组成部分。基金产业的快速发展，与它本身的特点有关。作为一种现代化的投资工具，基金与其他投资理财工具相比，有着较为明显的特点。

✲ 集合投资，规模效应。基金的第一个特点就是将零散的资金汇集起来，交给专业机构投资，谋求资产的增值。基金投资的门槛不高，个人可根据自己的经济实力决定购买多少。但是基金广泛吸收社会闲散资金，积少成多，汇聚成庞大的资金，形成规模效应，有利于降低成本。

✲ 资产配置多样化，分散风险。在投资市场，投资者会想办法对自己的资产进行合理的配置，但是小额投资者由于资金小，很难做到这一点。而基金汇集大量资金，可实现资产的多样化配置，达到分散风险的目的。

✲ 专业理财。这是将分散的资金集中起来以信托方式交给专业机构进行投资运作。对于没有时间、投资经验不足的投资者来说，把钱交给更有经验、更专业的理财人士打理也可部分避免自己盲目投资的失误。

特别提醒

基金业的发展，为中小投资者拓宽了投资渠道，促进了投资理念的发展，对证券市场也起到了稳定和推动作用。从1998年至今，基金业在我国的历史只有短短的十几年。在十几年的时间里，基金业在高速发展的同时，也是弊病百出。老鼠仓、巨额亏损、内幕交易等事件层出不穷，中小基民损失惨重，一定程度上毁损了基金业的公信力。这是行业问题，更是监管层的问题。监管层只有制定一个合理、有效的机制才能减少这样的行为，发挥出基金原有的魅力。

趣味链接：世界上成立最早的投资基金

1868年，英国成立“海外及殖民地政府信托基金”组织，并在《泰晤士报》刊登招股说明书，公开向社会个人发售认股凭证，募集的资金主要投资国外殖民地的公司债券，投资总额为48万英镑，这是世界公认的成立最早的投资基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、认股权证

知识精要

认股权证是指由上市公司发行的附带一定条件的有价证券。认股权证是股票的衍生品，分为认购权证和认沽权证两种。

操作要点

认股权证有以下几个特点。

✽ 认股权证可杠杆交易，以小博大。即投资者只需出买卖资产的一定百分比的资金就可以进行交易，并不需要资产的全部金额，达到以小博大的效果，提高了资金的利用率。

✽ 认股权证具有时效性。认股权证的时效性，使得它具有时间价值，认股权证的时间价值随着到期日的临近而越来越低。

✽ 认股权证与股票持有者享有的权利不同。认股权证拥有的是一个时期内认购和认沽该上市公司股票的权利；而股票的持有者拥有的是分红、投票等股东权利。

✽ 认股权证的风险性。认股权证由于是杠杆交易，在增加收益预期的同时也增加了投资的风险。

特别提醒

由于认股权证的特殊性，交易者一般都具有较丰富的投资经验，拥有理性的判断能力和交易纪律，否则很难在权证交易市场生存，所以不建议一般的投资者参与。

四、存托凭证

知识精要

存托凭证是指一国证券市场流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证。存托凭证一般代表的是外国公司的股票，有时也代表债券。

操作要点

存托凭证的出现，表明个人境外投资需求的增长。由于它特有的特点对发行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人和投资者都极具吸引力，使得它迅速融入了国际化的证券市场。

✽ 对发行人而言，发行存托凭证能在短期内在成熟的市场募集到大量的外汇资金，提高公司的筹资能力。

✽ 对发行人而言，发行存托凭证可避开直接发行股票或债券的法律要求，上市手续简单，发行成本低。通过发行存托凭证，可增强上市公司的曝光率，对于在存托凭证发行地拓展业务极为有利。

✽ 对投资者来说，存托凭证的发行为投资境外企业提供了渠道，存托凭证以本国货币交易，通过投资者熟悉的本国清算公司进行清算，方便、安全。

✽ 交易的存托凭证由本国监管层监管，有利于保障投资者的利益。

特别提醒

存托凭证是证券市场国际化的产物。可以说，没有证券市场的开放，就出现不了存托凭证。我国居民现在还无法在国内买卖外国公司发行的存托凭证。

第五节　商业信用

知识精要

商业信用是指企业之间相互提供的、与商品交易相联系的信用。

操作要点

商业信用的出现促进了商业的繁荣和发展。商业信用具有以下优点。

✽ 商业信用参与的主体是企业，不管是债权人还是债务人，都是企业。商业信用是以商品形式提供的信用，债权人和债务人都必须是商品生产或流通的企业。

✽ 商业信用在商品流通过程中发生，又直接服务于商品的生产和流通。如在商品销售中，购货方常常没有足够的资金支付货款，销售方采用赊销的方式向购货方提供商业信用实现销售，购货方只要按照约定的时间还款补息即可。

✽ 商业信用是买卖行为和借贷行为的统一。商业信用是企业之间以商品形态提供的信用，买卖行为产生时借贷关系也同时建立，没有商品买卖，就没有商业信用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

商业信用发生在企业之间，而且发生在商品生产或流通的企业，具有一定的局限性，时间、范围、企业规模等都会制约商业信用的发展。

第六节 银行信用

知识精要

银行信用是银行等金融机构以货币形式向其他经济个体（企业、单位、个人）提供的信用。表现形式为吸收存款和发放贷款。

操作要点

银行信用得以迅速发展，是由它特有的优点决定的。

✲ 银行信用以货币形式提供，非常灵活。银行吸收社会上的闲散资金，汇聚起来，贷给货币短缺的企业或个人，不受方向、数量和使用范围的限制。

✲ 银行信用的可接受性。银行等金融机构在人们心目中的公信力，使得人们接受银行的债务凭证。

✲ 银行信用使得银行成为公认的信用中介。

✲ 银行信用能创造货币。任何经济单位都必须先获得商品或货币，然后才能提供信用，唯有银行不仅可以吸收社会上的资金存款，而且可以派生存款，创造自身的资金来源。

特别提醒

银行信用是商业信用发展的产物，它弥补了商业信用的不足，具有规模大、成本低、风险小的优势。银行不仅能够提供信用，还能创造信用，是整个商品经济发展的推动力，在整个信用体系里，银行信用居于核心地位，其他信用都不同程度地依赖银行信用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节 国家信用

知识精要

国家信用是指以政府为主体的借贷行为，也称政府信用。包括国家以债务人身份取得信用和以债权人身份提供信用两个方面。

操作要点

国家信用有国内信用（国家的内债）和国外信用（国家的外债）两种。其中，国内信用是其主要构成部分，它对我们经济生活的积极影响主要表现在以下两方面。

✽ 国家信用可以弥补财政赤字。财政赤字是各国财政常出现的状况，解决办法无非是增加税收、向央行借款和向社会举债这三种途径。增税易引起民怨，也抑制消费和投资；向央行借款会增加货币供应量，易引起通货膨胀；向社会举债，只是社会富余资金的转移，通常情况下不会产生副作用。因此，许多国家都采用发行国债来弥补财政赤字。

✽ 国家信用是政府调节社会需求和调整经济结构的重要手段。如在经济陷入停滞或发展缓慢的时期，政府可发行国债筹集资金，带动社会投资需求和消费需求，促进经济发展；在经济发展过程中，通过发行国债筹得资金，可以调节经济结构，优化资源配置。

特别提醒

国家信用适当使用可以调整经济结构，促进经济的健康发展；稍有不慎也会产生消极影响，导致信用受损，影响经济的发展。如美国过度发行国债，在2011年8月5日，遭国际评级机构标准普尔下调美国主权信用评级，引起了金融市场的大动荡，也使投资者对美国的信任度下降。

第八节 消费信用——分期付款

知识精要

分期付款是消费信用一种最常见的形式，是指企业以分期付款的方式向消费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者提供价格较高的耐用消费品。

操作要点

分期付款的消费信用广泛存在于我们的生活中，如住房贷款、汽车贷款等等。分期付款对传统的消费观念产生了巨大的冲击，也给我们带来了一场前所未有的消费革命，它对整个社会经济的影响主要有以下几点。

✽ 分期付款提高了人们的消费能力。分期付款使消费者可以提前享受目前尚无力购买的消费品，只需以后的一定时期内定期小额还款加付利息即可，如住房贷款。

✽ 分期付款提高了人们的福利水平。分期付款使消费者可以提前享受目前尚无经济能力享受的劳务服务，提高了人们的福利水平。如消费贷款、进修贷款、旅游贷款等等。

✽ 分期付款推动了生产和销售，促进了经济的发展。分期付款推动了大型商品的生产和销售，因为大型商品一次性付款需要大量资金，对个人来说存在很大难度，分期付款彻底解决了这个难题，带来了颠覆性的消费狂潮，促进了经济的发展。如我国近十年的房地产发展，就是因为分期付款的金融消费模式，才得以如此迅猛地发展。

特别提醒

分期付款的消费信用，带来了一场消费革命，促进了经济的发展。对于年轻人来说，分期付款更是满足了他们的消费欲望。不过，分期付款一定要基于自己的收入水平以及可预见的未来的收入状况，切不可过度，否则会使自己陷入资不抵债的境地，背负巨大的身心压力，得不偿失。

第九节　民间信用——典当行

知识精要

典当行俗称当铺，现在称为典当公司，是指以财物抵押进行一定期限、有偿融资的非银行金融机构。

操作要点

典当行是民间信用最普遍也是最重要的形式，它对社会的积极作用主要表现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在以下几方面。

✽ 典当公司为中小企业提供了便捷的融资渠道，弥补了银行业等放贷机构的不足。到典当公司做抵押贷款的一般是无法满足银行贷款标准或抵押的物品银行不认可的中小企业。但是中小企业有活力，发展潜力巨大，典当公司的存在，适当地弥补了银行业等金融机构贷款的缺陷。

✽ 典当公司为个人融资开创了另外一片天地。个人急需用钱时，从银行很难贷到款项，或者虽然可以贷到款但需要很烦琐的办理手续和一定的时间。而典当公司只要借款人有财物可抵押，便可马上鉴定，鉴定完毕之后立刻放款，十分方便、快捷。

✽ 典当公司促进经济发展，繁荣了金融业。典当公司与银行放贷不同，不管是企业还是个人，它不问资信，只要你的财物货真价实，就可以获得贷款。可以说，典当公司间接地促进了经济的发展，同时也繁荣了金融业。

特别提醒

典当公司靠收取当金利息和处分死当物品来盈利，不同的产品和期限有不同的收费标准，表 2－1 是广州珠江典当有限责任公司的息费价目表，仅供参考。

表 2－1 广州珠江典当息费价目表

	5 天	10 天	15 天	20 天	30 天	60 天
民品	1.5%	2%	2.5%	3%	4%	—
机动车	1.5%	2%	2.5%	3%	4%	—
房地产	—	—	—	—	3%	—

趣味链接：我国最早的金融机构

“先有典当，后有票号，再有钱庄”，这句话是对我国金融业历史发展最准确的描述。典当行是我国最早的金融机构，其历史可追溯至公元 4 世纪的南北朝，至今已有 1600 多年，比西方国家至少早 600 年。典当行最早的经营者是佛寺僧人，当时叫做寺库。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十节 网购的信用问题

知识精要

网购就是网上购物，是指消费者从互联网商城搜取商品信息，用网上银行、第三方、信用卡支付商品价格，以快递方式送货上门的一种新兴购物模式。网上购物利用互联网，使其商品能够迅速铺向全国。由于不是实地消费，无法做到一手交钱一手交货，产生消费纠纷在所难免。本节主要讨论的是网购的信用问题，希望能提高广大网上消费者的警惕，保护自己的合法权益。

操作要点

不管是实体门店购物还是网上购物，消费者都是处于弱势的一方，所以网购的信用问题主要表现在网络商家一方。以下是网络商家的信用存在的问题。

✽ 发货不及时。

✽ 收款不发货，携款潜逃。

✽ 售后服务不到位，退货、换货无法保障。

✽ 以不正当手段获取店铺信誉度，欺骗消费者。

✽ 优惠措施不兑现，误导消费者，有欺诈行为。

✽ 所发货物与实物不符，网上店铺展示的实物图片亮丽耀眼，而实际寄发给客户的货品则以次充好。

特别提醒

网上购物已经越来越普及，出现的问题也越来越多。解决的办法主要靠行业的自律和监管。

第十一节 新兴网购模式——团购

知识精要

团购，是指消费者联合起来购买同一商家的同一商品，以求能购买到比个人购买价格更优惠、服务更好的一种购物方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

团购的迅速发展，得益于它给消费者和网上商家带来的种种好处。

✻ 团购能让商家短时间内销售更多商品，达到薄利多销、资金周转的目的。

团体购物，少则几人，多则几千、几万人购买同一种商品，商家就像批发销售，还能加快资金周转，自然是求之不得，就算多给消费者一些优惠也无所谓。

✻ 团购能让消费者购买到比市场零售价更加优惠的商品，得到更有效的产品质量和服务的保障。

俗话说，人多力量大，人多了，就增加了谈判的筹码，就可以在合理的价格区间要求更多的优惠和更多的服务。

✻ 团购可节省个人分辨货物真假优劣的时间、精力。团购由一个所谓的“团长”来组织购物，征求大家的意见，商品的质量、商家的服务经过大家的筛选，个人不需要再多花时间去分辨。

特别提醒

团购让消费者享受到了前所未有的购物优惠，也让商家获得了大量销售商品的机会。团购的出现，不是偶然，而是必然，互联网的存在和普及，更是把这种购物形式扩大化了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　利率——金融市场的晴雨表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　利率

知识精要

利率，简单地说就是利息率，是一定时期内利息与本金的比率。

操作要点

利率，是一个指标，表示利息水平，反映借贷资本的价格水平。利率经常变动，因为它是中央银行货币政策的主要调控工具，利率的变化对社会经济有几方面的影响。

✲ 利率的变动对储蓄和消费的影响。利率的变动对个人储蓄和消费的意向会产生影响。通常情况下，利率上升，银行会吸引储蓄，回流资金，储蓄增加，消费就会受到抑制；利率下降，储蓄就会相应减少，消费增多。

✲ 利率的变动对投资的影响。投资资金对利率的变动非常敏感。当利率上升时，表明中央银行要收缩资金流动性，企业借贷资金要承担更多的成本，就会影响企业的投资热情，同时个人证券投资资金也会部分被吸引到银行系统，从而给投资降温。相反，当利率下降时，中央银行释放资金流动性，企业借贷成本降低，个人的投资资金也更愿意投资证券，持有金融资产，促进投资。

✲ 利率的变动对社会资源配置的影响。利率会影响企业的投资行为和资金流向，国家可通过调节利率达到资源优化配置。比如，对重要经济部门、战略性产业、新兴产业，国家给以优惠利率，促进其大力发展；对需要压缩的产业、企业、项目，则通过实行较高利率来压制。通过实行不同的利率，调节资金流向，实现资源的优化配置，优化产业结构。

特别提醒

利率是中央银行的货币政策工具，也是企业、百姓关注的一个经济数据，它的变动时刻影响着人们的投资、消费和生活。它也是我们进行股票、期货等证券投资的一个需要关注的经济指标，了解它，认识它，对于提高投资理财能力，合理安排资金有非常重要的意义。表 3－1 为近年人民币现行利率表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3－1 近年人民币现行利率表（截至 2012 年 6 月 8 日）

项目	利率水平	调整日期
人民银行对金融机构存款利率		2008. 11. 27
法定准备金	1. 62	
超额准备金	0. 72	
人民银行对金融机构贷款利率		2010. 12. 26
二十天	3. 25	
三个月	3. 55	
六个月	3. 75	
一年	3. 85	
再贴现	2. 25	
金融机构人民币存款基准利率		2012. 06. 08
活期存款	0. 44	
三个月	3. 10	
半年	3. 30	
一年	3. 50	
二年	4. 10	
三年	4. 65	
五年	5. 10	
金融机构人民币贷款基准利率		2012. 06. 08
六个月以内（含六个月）	5. 85	
六个月至一年（含一年）	6. 31	
一至三年（含三年）	6. 40	
三至五年（含五年）	6. 65	
五年以上	6. 80	

第二节 定期存款利息

知识精要

定期存款利息的计算就是对存进银行的钱按照当时的利率在未来所能取得的利息收益的计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

利息有两种计算方法，一种是单利计算法，一种是复利计算法。

假如一个人在银行存了10万元钱，做三年定期存款，假设一年期存款利率为3.5%，三年之后他能获得多少利息收入呢？我们分别用两种方法来计算一下，以便人们更好地了解。

I为利息额，P为本金，R为利率，N为时间。

单利计算法：

$I = P \times R \times N$

$= 100000 \times 3.5\% \times 3$

$= 10500$

复利计算法：

$I = P \times (1 + R)^N - P$

$= 100000 \times (1 + 3.5\%)^3 - 100000$

$= 110871.79 - 100000$

$= 10871.79$

特别提醒

复利计算法明显比单利计算法得到的利息要多。爱因斯坦也说过，复利是世界第八大奇迹。巴菲特每年的投资收益率只有30%左右，但是复利增长30年后，其投资收益就会变成一个你无法想象的数字。所以，投资不一定要追求看得见的暴利，而在于能以复利的形式稳定地增长。

第三节 存款准备金与存款利率

知识精要

存款准备金是中央银行为了保证银行之间的资金结算，商业银行吸收公众存款之后需将一部分存款存放在中央银行，这部分资金就叫存款准备金。存款利率则是居民存放在银行的资金在一定时期内所能获得的利息与本金的比率。

操作要点

存款准备金和存款利率虽然都是中央银行实行货币政策的手段，但是两者有着明显的差别。

✽ 存款准备金是中央银行的货币政策工具，中央银行可以通过调整存款准备金控制商业银行的信用创造能力，从而控制货币供应量。存款准备金的水平因各国经济发展的状况不同而有所不同，各国根据不同的银行、不同的政策需要，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以实行统一的存款准备金率，也可以实行差别存款准备金率。

✽ 存款利率是企业或居民将钱存放在银行时银行所给的利率。存款利率有活期和定期之分，有年利率、月利率之分，不同的存款周期有不同的利率。

特别提醒

了解存款准备金和存款利率的变动，对于我们判断中央银行的政策意图、金融投资市场的方向有着重要的指导意义。

第四节　市场利率与法定利率

知识精要

市场利率是指由市场资金供求关系决定的利率，法定利率是指由金融监管部门或中央银行根据市场资金情况确定的利率。

操作要点

市场利率与法定利率是一种相对的关系，市场利率自由变动，随时浮动，而法定利率相对固定，较长时间才会调整。市场利率与法定利率相互作用、相互影响。

✽ 市场利率是由市场根据资金供需状况自发形成的，随时波动，真实地反映了市场上供需资金的多少。货币政策的制定者调整法定利率时，市场利率是一个非常重要的参考。

✽ 法定利率的确定需要参考市场利率，而法定利率确定之后，就成为市场利率的一个标准，市场利率会以法定利率为中心上下波动。

特别提醒

我国的市场利率有银行间同业拆借利率、国债回购利率等，法定利率是由中国人民银行公布的利率。市场利率真实反映市场资金供需状况，法定利率更多的是体现政府政策的意图，政府在实施宏观调控的时候，法定利率是一个非常重要的调控工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节　名义利率与实际利率

知识精要

名义利率是中央银行及金融机构公布的法定利率，而实际利率是名义利率减去通货膨胀因素（用 CPI 表示）的利率。

操作要点

下面我们来看看名义利率和实际利率是怎样影响我们的理财思维的。

✲ 我们存储资金，就相当于在存储购买力，因此会关心存款利率是多少。一般来说，利率越高，对居民就越有吸引力；但是储蓄资金时，我们还要考虑另外一个问题，那就是我们存的钱到期后，这些资金的购买力是上升了还是下降了。所以就要计算实际利率，这才是衡量储蓄是否值得的标准。

✲ 假设国内的通货膨胀率（CPI）在上半年是 5.4%，而一年期定期存款的名义利率是 3.5%，那么，实际利率就是 -1.9%（3.5% -5.4%），这就是我们常说的负利率。

✲ 在负利率时代，把资金存进银行其实是贬值的，它的购买力在通货膨胀的侵蚀下不断下降。这个时候，中央银行为了遏制通胀，通常会不断地上调利率，回收流动性资金。

✲ 负利率时代，钱放在银行贬值，很多人不愿意这样做。但是通胀无牛市，股票市场、基金市场也不会好。因为此时制定货币政策的首要考虑因素是抗通胀，提高利率，这势必影响到企业的盈利水平。

特别提醒

通货膨胀是沟通名义利率和实际利率的桥梁，没有通货膨胀，这两者就扯不上任何关系。通胀猛于虎，我们手中的货币必须跟着通货膨胀一起奔跑，而且一定要跑得比它快，才不会削弱货币的购买力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节　单利与复利

知识精要

单利就是以本金为基数计算利息的一种利息计算方法，复利则是将上期利息加上本金一起计算利息的计算方法，就是人们常说的“利滚利”。

操作要点

单利和复利，计算方式不同，收益也不同，我们的存款一般都是单利计算，而如果是投资、高利贷等则是用复利计算。

✽ 存款一般都以单利计算，居民能获得的利息每年都以原始本金计算。而复利把每一期所得的利息都加入到下一期的本金中，使得本金不断加大。在利率不变的情况下，收益也会不断地增加。

✽ 随着时间的推移，时间越长，单利与复利投资所获得的收益的差距就会越大，因为复利有滚雪球的效果。

特别提醒

在借贷的时候，特别是一些高利贷，就算本金是很小的金额，如果是以复利计算，经过不断滚动，最终也会是一笔很大的债务，不管是企业还是个人都应该计算清楚。

第七节　固定利率与浮动利率

知识精要

借贷关系在确立的时候，规定在借贷期内不做调整的利率叫固定利率；相对的，在借贷期内根据市场利率的变动可做调整的利率就是浮动利率。

操作要点

固定利率和浮动利率是两种不同的利率实行方式，两者各有优点。

✽ 固定利率稳定，易计算，借贷双方能够清楚地核算借贷成本，稳妥地安

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

排自己的资金。

✻ 固定利率一般适用于较短周期的借贷，因为较短时间的借贷，受市场利率的影响较小。

✻ 浮动利率根据市场利率的变动而相应地变动，随行就市，贷者可减少风险。

✻ 浮动利率一般用于较长周期的借贷，因为市场利率随着时间的推移，预期变动会比较大。

特别提醒

我国主要采取固定利率，金融市场较发达的国家和地区，占主导地位的是浮动利率。随着经济的发展、金融的开放，利率波动的幅度和频率都将加强，浮动利率会越来越多地被采用，因为它是更符合市场规律的利率。

第八节 基准利率

知识精要

基准利率是指在利率体系中处于关键地位，起决定作用或主导作用的利率。

操作要点

基准利率是一定时期利率水平的一般标准，它的变动会影响普通利率的相应变动，也是中央银行实施宏观调控的一个参考依据。基准利率具备以下几方面的特征。

✻ 基准利率由市场决定。这是一个非常显著的特点，也是必须的，因为基准利率必须真实反映市场的资金供求状况以及对未来的预期。

✻ 基准利率具有主导利率市场的作用。基准利率处于“牵一发而动全身”的关键地位，它的变动主导着金融市场其他利率的变动。

✻ 基准利率具有传导作用。基准利率所反映的资金供需状况，以及中央银行所做的调控，都能够迅速地传导到其他金融产品和金融市场上，引起其他利率的变动。

特别提醒

在我国，个人一般把银行一年期定期存款的利率作为基准利率，银行则把同业拆借利率视为基准利率，这主要是所做的业务不同导致的。国际上著名的基准

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率有美国联邦基准利率和 LIBOR（伦敦同业拆借利率）。其中，LIBOR 更是国际间进行借贷的一个重要参考利率。

第九节 影响利率的因素

一、利润率的平均水平

知识精要

利润率的平均水平是指整个社会（主要是企业）所创造的利润的平均数，也叫平均利润率。

操作要点

企业生产无非是追求利润，而且利润越多越好。而大多数企业都是负债经营，即借银行的钱来生产经营，所以利润率的平均水平会影响利率的水平。我们从银行和企业两方面来看看平均利润率如何影响利率。

✽ 企业的借入资本一定时，平均利润率决定了利润的总量。平均利润率越高，利润的总量就越多，这个时候，企业就会有扩张的需求，从而资金需求就会增加，利率就会有向上的压力。企业借入资金是为了追求利润，无利可图的事情企业就不会去做，所以银行利率一般会低于社会企业的平均利润率。

✽ 银行贷出资金，是为了取得利息收益。银行也是要盈利的金融机构，没有好处的事情它也不会做。因为它也要支付存款人一定的利息，所以当利率极低甚至为零时，它也无利可图，宁愿手握现金等待机会，所以一般贷出的资金利率大于零。

从企业和银行双方来看，利率一般会处于零到平均利润率之间的水平，具体的利率根据多方面情况而定。

特别提醒

利润率的平均水平反映的是企业的平均盈利，这是影响利率的一个基本因素。社会经济的发展都要靠企业的拉动，尤其是中小企业，直接融资的比例较小，从银行等金融机构融资的比例较大。利率不能吞噬企业的利润，那样会导致企业融资困难、生产困难，从而影响经济的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、资金供求

知识精要

利率作为借贷资本的价格，它也遵循“市场供求决定价格”的经济规律。所以，资金供求也是影响利率的又一重要因素。

操作要点

在市场经济社会，商品的价格由供求关系决定，资金的价格被资金的供给量和需求量左右，以下作简单的分析。

✽ 对于资金的供应者来说，利率越高，所能取得的利息收益就越多，利率越低，取得的利息收益就越少。当需求量一定时，供给增加，利率就会相应地降低，供应者就会衡量收益，资本逐步退出市场，利率又会逐步回升；供给减少，利率就会有向上的压力，人们见有利可图，就会增加供应，最终又压低利率。

✽ 对于资金的需求者来说，利率越低，借贷的成本就越低，使用资金生产所取得的利润就会相应增多。当供给量一定时，需求增加，利率便相应升高，需求者就会考虑借贷成本，削减生产规模；需求减少，利率就会相应下调以吸引需求者，需求者就会再选择借贷，借贷人员便逐步增多，从而又推高利率。

特别提醒

资金供求影响利率，更多的是反映资金供给者与需求者之间的博弈，双方都会衡量自己的行为是否值得，使得资金的供求不断地打破平衡、寻求平衡，处于循环往复之中。

三、经济状况

知识精要

经济状况是衡量一个国家或地区发展状况的标准，不同时期发展状况也不一样。

操作要点

经济状况对利率的影响，可以从更深的角度去理解。经济的发展都有一个周期，经济学把它划分为四个阶段，即繁荣—衰退—萧条—复苏，这种经济的扩张

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与收缩交替更迭、循环往复。下面我们来分析一下不同时期对利率的影响。

✽ 繁荣时期。企业大规模生产，个人不断地加入到生产中来，产出也能快速地销售，实现利润，企业的扩张对资金的需求不断增加。这个时候利率一般较高，但企业依然有利可图，不会放慢生产的速度，也不会削减规模。这是经济的最好时期，生产、投资、消费，一派欣欣向荣的景象。

✽ 衰退时期。经济告别了繁荣的时代，从高处跌落，产品滞销，人们普遍没有信心，投资不旺。国家想挽救经济，希望重回繁荣，便会降低利率来刺激投资和消费，这个阶段利率一般是从高处慢慢往下走。

✽ 萧条时期。政府在衰退期推出的救市政策趋于失败，经济跌到最低点，大量企业倒闭，工人失业，哀鸿遍野；个人和企业对未来的愿景看不到希望，持异常悲观的态度，政府有心无力，利率降至最低，乃至于零。

✽ 复苏阶段。经过一段时间的经济萧条，人们开始冷静下来，重新审视自己的消费和投资，政府也会鼓励人们从悲观的阴影中走出来。这个时候，利率一般会维持较低水平，以支撑经济持续发展。

特别提醒

经济的发展状况对利率的影响更为宏观，每一个运行周期都会对利率产生不同的影响，阶段性的利率实施要符合政府的货币政策目标。

四、货币政策

知识精要

货币政策是由中央银行执行的，用以达成政府经济目标的一种政策。

操作要点

货币政策直接影响利率，利率是货币政策实行宏观调控的金融工具之一。货币政策会全面衡量经济运行状况，确定首要调节的目标，虽然目标不同，但是运用的调控工具却是大同小异。

✽ 中央银行根据经济运行情况，经过权衡，可直接调高或调低利率。

✽ 中央银行实行公开市场操作，在二级市场买卖证券。买入证券，释放资金，利率就会有下调的预期；卖出证券，回收资金，利率就会有调高的预期。

✽ 中央银行可通过存款准备金的调整，进而影响市场资金的供需状况，来影响利率。准备金提高，市场的可供应资金减少，会推升利率；准备金降低，银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行可放贷的资金增加，市场流动的资金增加，会压低利率。

特别提醒

货币政策直接或间接地影响利率，而且手段多样，力度不一，根据需调控的经济目标不同而不同。

五、财政政策

知识精要

财政政策是政府为达到一定目标而推出的关于财政的一系列经济政策。

操作要点

财政政策包括税收政策、支出政策，主要的财政手段则包括预算、国债、投资、税收、补贴等，财政政策有扩张性财政政策、中性财政政策、收缩性财政政策，这些政策对利率的影响都不相同。

✽ 扩张性财政政策对利率的影响。扩张性财政政策包括增加预算资金、增加投资、减税等，带动经济增长，促进就业目标实现，消费也会跟着增长，同时也推动了资金的需求，使其有向上的压力。

✽ 中性财政政策对利率的影响。中性财政政策倾向于结构的调整，对利率不会产生太大的影响。

✽ 紧缩性财政政策对利率的影响。紧缩性财政政策有削减财政预算支出、增加税率等，政府对经济体的投资支出会相应减少，企业会缩小投资规模，减少资金的需求，利率有向下的压力。

特别提醒

财政政策很多时候都会配合货币政策一起使用，以达到政策的最佳效果。财政政策的实施，更多的是调整经济的结构，促进经济的健康发展，利率对它的反映也会稍慢，没有货币政策那么明显。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十节　利率市场化

知识精要

利率市场化是指把利率的决定权交给市场，放开利率管制，由市场的主体自主决定利率的过程。

操作要点

在利率市场化条件下，利率由市场决定，政府机构不是利率的制定者，而是利率的接受者。利率市场化包括的内容有两点。

✲ 金融的交易主体可以自主决定利率。金融的交易主体，即资金的盈余部门和资金的短缺部门，通过对交易规模、方式的衡量，讨价还价，确定交易的价格，对不同的对象实行不一样的利率。

✲ 政府可以间接影响利率。利率市场化并不意味着政府放弃管理，使利率变动跟市场经济一样，由无形的市场决定，事实上，对利率的变动，有形的政府调控还是必要的，只不过它是间接的影响，而且是当利率的不当变动影响到经济的发展、居民的生活时，政府才进行引导和调控，使利率才不至于失控，毕竟市场有时也会呈现出非理性的一面。

特别提醒

利率市场化一直是我国利率改革的目标，通过循序渐进的改革，我们要建立由市场供求决定金融机构存、贷款利率的机制，央行通过货币政策来引导和调控利率，市场机制在这个过程中发挥主导作用。

第十一节　CHIBOR

知识精要

CHIBOR 的全称为 China Inter - Bank Offered Rate，中文名是中国银行间同业拆借利率，是 1996 年在中国人民银行领导下成立的全国性同业拆借市场，它是中央银行利率市场化改革的一个过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

银行间同业拆借利率指银行同业之间的短期资金借贷利率，它真实地反映了银行间进行短期资金借贷的成本，社会利率也会以此为标准来制定各自资金借贷的利率。CHIBOR 的作用表现在以下几方面。

✽ CHIBOR 的推出标志着我国银行同业之间资金拆借利率乱象横生的局面得到有效控制。在没有 CHIBOR 之前，社会上乱集资、乱提高利率、乱拆借的现象一度十分严重。中央银行推出 CHIBOR 后，我国银行同业拆借利率有一个参考的标准，从而结束了这一局面。

✽ CHIBOR 推出初期，中国人民银行实行利率上限管理，对资金的拆借额度也实行限制，维持市场利率的稳定状态。

✽ 随着 CHIBOR 相关规定的不断完善，央行不再实行管制，实行的是引导和调控的政策，利率由市场供求关系决定。

特别提醒

CHIBOR 的推出推动了同业拆借市场的规范发展，也为我国的利率市场化奠定了基础。我国在 2007 年推出 SHIBOR（上海银行间同业拆放利率）之后，由于它的计算方法更科学，能更客观地反映我国金融市场的资金供求，现在银行间更多地是采用 SHIBOR，CHIBOR 已名存实亡。

第十二节　SHIBOR

知识精要

SHIBOR 是上海银行间同业拆放利率，2007 年 1 月 4 日正式运行，是中国人民银行大力培养的基准利率体系。

操作要点

SHIBOR 一经推出，就受到各方的关注，得到中央银行以及金融界的大力推广，被誉为中国基准利率的雏形。那么，是什么让它享有这样的盛誉呢？

首先，SHIBOR 的形成机制与国际市场上普遍采用的 LIBOR 的形成非常接近。每个交易日根据各报价行的报价，剔除最高、最低各 2 家报价，对其余报价进行算术平均计算后，得出每一期限品种的 SHIBOR，并于 11：30 对外发布。

其次，SHIBOR 报价银行团现由 16 家商业银行组成。报价银行是公开市场一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

级交易商或外汇市场做市商，在中国货币市场上人民币交易相对活跃、信息披露比较充分的银行。

再次，报价银行团自主报出的人民币同业拆出利率计算确定的算术平均利率，是单利、无担保、批发性利率。目前，对社会公布的 SHIBOR 品种包括隔夜、1 周、2 周、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月及 1 年。

特别提醒

2007 年 1 月 4 日 SHIBOR 推出之后，表现令人瞩目，2 月 13 日，央行就以 SHIBOR 为基础确定回购利率，这无疑给了市场一剂强心剂，表明央行打造 SHIBOR 为中国的基准利率的决心。

趣味链接：SHIBOR 的妙用

股市反复无常，阴晴不定，该如何把握？看消息？你看的别人早已看了；看技术？你会的别人比你更精通，而且股票的 K 线图都是用资金堆出来的。一个更加客观的参考点来了，它就是——SHIBOR。由于 A 股市场更多的是资金推动，所以市场资金松紧状况就成了一个至关重要的指标。而 SHIBOR 是反映国内金融市场资金松紧的最好窗口，其走势与股市基本呈负比，投资者可以好好研究一番。

第十三节 LIBOR——英国的基准利率

知识精要

LIBOR 是伦敦同业拆借利率的简称，是指位于伦敦的银行同业间从事货币资金拆放的利率，是在国际上得到广泛认可的基准利率。

操作要点

LIBOR 的浮动由市场决定，它真实地反映了各大金融机构的资金借贷成本。作为英国乃至全球最重要的市场基准利率，LIBOR 的优势无可辩驳。

✲ 伦敦同业拆借利率是英国银行家协会根据其选定的银行在伦敦市场报出的银行同业拆借利率进行取样并平均计算成为基准利率。

✲ LIBOR 是伦敦的第一流银行之间进行短期资金借贷采用的利率，也是国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

际金融市场中大部分浮动利率的基础利率。

特别提醒

在全球范围内，从 LIBOR 变化出来的利率还有 NIBOR（纽约同业拆借利率）、HIBOR（香港同业拆借利率）等。我国在国际上的投融资一般以 LIBOR 为基础，再加一定百分点。

第十四节　美国联邦基准利率

知识精要

美国联邦基准利率是指美国同业拆借市场利率，是指资金盈余的存托机构向资金短缺的存托机构借出隔夜贷款利率，是美国最重要的利率。

操作要点

美国联邦基准利率是美国银行间相互拆借的利率，主要是指隔夜利率。在进行实际拆借交易的时候，每一笔交易的利率都不一样。我们来看看美联储是如何影响联邦基准利率的。

✽ 拆借利率是由市场资金供求形成的，美联储不能直接干涉，只能辅之以其他手段进行调控。

✽ 美联储设定一个基准利率的目标，设定以后会进行公开市场操作，使市场利率尽量向目标利率靠拢，以达到调控的效果。

✽ 美联储通过降低自己的拆借利率，与美联储拆借的成本低了，就会促使商业银行之间的拆借转向商业银行与美联储进行，从而使整个市场的拆借利率下降。

✽ 美联储想提高自己的拆借利率，若市场资金紧张，拆借利率便会随之上升；若市场资金宽松，拆借利率就不会有那么大的上升压力，美联储无法达到它想要的目标，便会向市场抛售国债吸引市场资金，此时市场资金就会紧张，于是，市场拆借利率便会跟着美联储的目标利率走。

特别提醒

联邦基准利率是美国经济最敏感的利率。美联储通过影响联邦基准利率，从而间接影响社会企业以及人们的投资和消费。联邦基准利率的调整，调节着美国经济甚至全球经济的运行，美国联邦基准利率和 LIBOR 一样，是世界上重要的基准利率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 金融市场——经济发展趋势的风向标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 金融市场——连接市场的纽带

知识精要

金融，即资金的融通；金融市场，就是资金相互融通的场所。

操作要点

金融市场是市场经济发展的产物，金融市场以实体经济为基础，最终反哺实体经济，两者相互影响。每个国家都非常重视金融市场的发展，主要是因为金融市场会对经济产生作用。

✲ 金融市场是资金相互融通的场所，是一个强大的资金集散地。金融市场为资金的供求双方提供了一个场所，依靠多种多样的金融工具，将小额的资金汇聚起来或将大额资金分散开来，使得资金的需求者能够轻易地找到发展资金，资金的供给者能够将自己的资金投放出去，获取收益。

✲ 金融市场通过自身规律可达到社会资源优化配置的目的。逐利是资本的天性。在金融市场，哪里有利益，资金就会流向哪里。在金融市场，融资者和投资者有广泛的接触机会，进入金融市场的资金，会流向经济效益好或有发展潜力的公司和部门，从而更好地促进这些产业的发展，达到资源优化的目的。

✲ 金融市场是政府部门观察经济发展的一个重要指标。金融市场连接着国民经济的各个环节和部门，它的一举一动都会牵动实体经济。金融市场总是能够灵敏地察觉到经济发展的变化，社会经济的发展预期都会在金融市场提前得到反映。政府在观察经济运行情况时，都会在金融市场获取一定的信息。

✲ 金融创新，转嫁风险。企业的发展会面临各种不同的风险，如商品价格风险、利率风险、汇率风险。金融市场是企业管理风险的载体，企业通过金融创新产品将风险转嫁出去，转移到投机者身上。

特别提醒

国家金融的发达，必须有强大的经济为依托。强大的经济也必然会造就发达的金融市场。我国金融市场相对于美国等西方发达国家来说，还处于初级阶段，各项机制还不够成熟。在经济全球化过程中，需要不断完善我国的金融市场，通过不断的金融创新、制度建设，更好地为实体经济服务，为投资者服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 金融市场的主体——资金供求者

知识精要

金融市场的主体，就是参与金融市场的机构或个人，他们要么是资金的供应者，要么是资金的需求者，或者两者都是。

操作要点

金融市场的主体多寡是衡量它是否发达的一个标志，通常金融市场有以下几个重要的主体。

✽ 个人。个人希望把自己收入的剩余资金寻找增值保值的场所，那么就会接触到金融市场，或投资股票，或购买债券，有的还投资黄金、外汇市场。有时个人也会有融资需求，比如贷款买车、买房，但占的比例非常小，主要还是以资金的供应者身份参与金融市场。

✽ 企业。企业是金融市场资金的需求者，企业融资改善公司财务结构、完善股东结构或寻求发展资金，主要通过向银行贷款、发行债券和股票来进行筹资。企业也会作为金融市场资金供给者，运用自有资金进行投资，有时也会通过购买股票达到参股或控股的目的。

✽ 政府部门。政府部门是金融市场不可或缺的主体。政府部门是资金的需求者，通常是通过发行债券来弥补财政赤字，投资基础建设，扶持战略产业等。至关重要的一点是政府部门也是金融市场的监管者，这也是它不可或缺的原因。市场虽然有自己的规律来自我调节，但是，市场主体实力的差别和信息的不对称会导致市场失灵，因此需要一种外部力量来维护金融市场的公平与稳定。

特别提醒

金融市场的主体越多，就越有深度和广度，市场就越成熟。成熟的市场就会吸引越来越多的主体参加，各种力量相互博弈，使得市场有足够的弹性，市场也得以维持它的公平性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 金融市场的参与者——金融机构

知识精要

金融机构是金融市场的主要参与者，在金融市场中处于关键地位。

操作要点

金融机构有的是专门为他人提供服务的中介机构，有的是资金的供应者和需求者，有的是监管者。参与金融市场的金融机构有银行、保险公司、信托公司、基金公司、证券公司和金融监管服务机构。

✻ 银行。银行既是中介机构，也是金融市场资金供给和需求的机构。银行依托其强大的社会公信力，为个人和机构提供存储资金的场所，也向社会提供贷款。很多银行还是上市公司，通过上市进行融资来补充资金和寻求扩大经营的发展资金。

✻ 保险公司。保险公司虽然不像银行那样可以吸收存款、发放贷款，但是通过保险业务的开发，可以大量汇集个人和社会资金，这些资金也需要一个保值、增值的渠道，很多都会投向金融市场，作为金融市场的资金供给。同时也有一些保险公司通过上市、发行债券等进行融资。

✻ 信托公司。信托公司主要是以受托人身份代人理财，其资金主要投向金融市场。

✻ 基金公司。基金公司通过发行基金份额汇集社会资金，投向金融市场，是金融市场重要的资金供应者。

✻ 证券公司。证券公司是股票、债券发行的中介机构，为投资者和筹资者搭建沟通的桥梁，同时发行证券融资，运用自有资金投资。

✻ 金融监管服务机构。中央银行、证券交易所、会计师事务所、证券登记结算公司等，这些金融机构主要做服务和监管，以维持金融市场的稳定运行。

特别提醒

金融机构是金融市场的重要参与者，有了金融机构的参与，市场才能有效地运行；有了金融监管服务机构的监管和约束，市场才能规范地运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 金融市场的对象——金融工具

知识精要

金融工具就是金融市场交易的对象、供市场参与者进行买卖和风险管理的工具。

操作要点

金融工具分门别类，经过不断地发展和创新，不断超乎人们的想象，为金融市场参与者投融资和风险管理提供了重要途径。我们接触到的主要金融工具有股票、债券、基金、期货和黄金外汇。

✽ 股票。股票是股份有限公司依法发行的、在证券交易所上市的可转让流通凭证，股票是我国大多数投资者接触到的金融工具，它为公司提供永久性的发展资金，为投资者提供了良好的投资对象。

✽ 债券。债券包括政府债券和公司债券。债券的风险比股票低，尤其是中央政府发行的国债，被喻为“金边债券”，几乎没有风险，不过收益也比较低。政府债券、公司债券的收益随着风险的增加而逐级增高，个人可以通过各种渠道如证券公司、银行来买卖债券。

✽ 基金。个人可通过银行或证券公司买卖基金，基金业是和银行业、证券业、保险业并驾齐驱的四大产业之一，投资者可以花很少的钱交给基金公司的专业理财人员打理自己的剩余资金，既可分享收益，又可避免因自己不够专业而造成的投资损失。

✽ 期货。期货是一种风险比股票、基金都要高的金融衍生品，参与期货市场的投资者一般都是投资经验丰富的个人和机构投资者。它在为投资者带来巨大收益预期的同时，投资者也要承担较高的风险。

✽ 黄金外汇。随着金融市场的逐步开放和完善，我国个人投资者现在也可以通过银行或具有上海黄金交易所会员资格的黄金公司投资黄金外汇。黄金外汇将投资者带到更加广阔的投资市场，因为黄金外汇市场是一个全球性的市场，其市场走向由全球投资者决定，所以更加公平、公正。当然，对于专业水平的要求也比投资股票要高得多。

特别提醒

金融工具还有很多，尤其是欧美等发达国家，通过不断的金融创新，开发出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各种各样的金融工具供人们投资和风险管理。我国的金融市场处于一个初级阶段，个人投资者能接触到的基本是上述这些，投资者宜根据自己的资金以及经验水平来进行选择。

第五节　金融市场的价格——利率与汇率

知识精要

利率是一定时期内利息同本金的比率，反映的是借贷资金的价格水平；汇率是一个国家的货币兑换成另一个国家的货币的比率，是以本国货币表示外国货币的“价格”。

操作要点

利率和汇率作为金融市场的价格，它们的变动与国民经济密切相关，二者虽然都有货币的影子，却很不一样。

利率一般是表示国内借贷的价格水平。利率的高低，反映的是国内企业、个人借贷成本的高低。在国际借贷中，会参考另外的标准，比如有全球基准利率之称的 LIBOR。利率的变动通常是由各国中央银行根据宏观经济运行情况来进行调整的，现在是全球经济一体化时代，各国经济紧密联系，国际利率对本国利率的影响越来越大。

汇率则是两个国家货币的比率。一国货币与另一国货币进行比较，才能显示出它的价格高低。现在各国货币的对比，主要是跟美元挂钩，在外汇交易市场也称直盘；撇开美元，各国货币之间的兑换，在外汇交易市场称为交叉盘。汇率的变动根据各国的汇率制度决定，以美国为代表的西方发达国家的汇率一般都是浮动汇率，由市场决定。我国的汇率制度尚在循序渐进的改革当中，现在主要执行的是有浮动的固定汇率，这样能更好地服务我国经济。

特别提醒

利率和汇率是国人十分关心的经济话题。2011 年，我国一年期利率受到通货膨胀因素的影响，已调到 3.5%。汇率则涉及人民币升值的问题，西方发达国家总是指责我国操纵人民币汇率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 金融市场的功能

一、融资

知识精要

融资功能是金融市场的一大表现，符合条件的资金需求者可以在金融市场发行金融工具进行融资。

操作要点

金融市场发挥融资功能的条件有三个，即融资主体、融资工具和融资对象。

✽ 融资主体。融资主体包括政府部门、企业和个人，他们或为了促进国家建设投资，或为了寻求发展资金和资金周转，而利用金融市场进行融资。

✽ 融资工具。金融市场的融资工具多种多样，个人通常都是通过银行进行借贷和民间融资，而政府和企业，如果符合条件，则可通过发行股票、债券和票据等金融工具进行融资。

✽ 融资对象。融资的最终对象都是社会大众，不管是直接融资还是间接融资。直接融资不需要通过中介机构，间接融资以中介机构为纽带，中介机构把社会大众的资金聚集在一起，然后再以中介机构的名义放贷。

特别提醒

金融市场的融资功能实现了资源的合理配置，积聚了社会的闲散资金，有效地发挥了资本的效用。

（一）直接融资

知识精要

直接融资是指资金的需求者通过在金融市场向资金的供给者发行股票、债券等金融工具来筹集资金的融资方式。

操作要点

在直接融资中，资金的需求者直接与资金的供给者形成债权债务关系或产权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关系，证券公司等金融机构在其中只是作为服务者，与资金的供求双方是一种委托关系或代理关系。直接融资有其固有的优劣势。

✽ 直接融资的优势。直接融资直接面对金融市场，资金供求双方直接接触，资金需求者可以节约融资成本，资金的供应者可以获得更好的投资回报。

融资者的融资规模不受金融中介机构风险管理的约束，可以凭借自己的信誉进行更大规模的融资。同时，直接融资必须公开披露信息，由市场监管，迫使融资者将所融资金投向更有发展前景、收益更高的领域，实现资源的优化配置。

✽ 直接融资的劣势。直接融资的门槛较高。能够发行金融工具进行融资的公司或部门都必须具有一定的信誉和资质，并且经过监管层的审批，这样也就限制了那些想得到资金却没被社会认可的中小公司的融资需求。

直接融资没有担保，完全凭融资者的信誉，投资者面临的风险大。此外，融资者必须做到严格的信息披露以供投资者参阅，这也增加了泄漏商业秘密的风险。

特别提醒

股票、债券市场是一个直接融资的金融市场，我国股票市场建立的初衷就是为了解决国企融资难的问题，以减轻银行风险管理的压力。

（二）间接融资

知识精要

间接融资是指资金供求双方不直接联系，资金供应者将钱存放在银行，银行为债务人，再由银行贷款给资金的需求者，银行为债权人。

操作要点

在间接融资中，由商业银行充当中介机构，割断了资金供求双方的直接联系。间接融资有其固有的优劣势。

✽ 间接融资的优势。间接融资针对所有企业和个人，融资额度不限，银行有严格的审核制度、风险管理，安全性较高。

间接融资只需向银行提供相关资料信息，不需要在媒体上进行公开披露，保密性强。

✽ 间接融资的劣势。在间接融资中，资金的运行和配置由银行控制，不由投资者决定，这无形中增加了银行的风险。融资者只接受银行有限的监管，缺乏市场监管，对其发展促进作用没有直接融资大。

间接融资的资金由银行根据自身审核制度和风险管理进行贷款发放，由于严

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格的监管，发放难免保守，难以满足生产企业尤其是新兴产业等高风险项目的融资需求。

特别提醒

金融市场越发达的国家，间接融资的比例越低。但是到目前为止，不管是哪个国家，间接融资一直是融资的主流，直接融资只是一部分。我国现在在大力发展金融市场，相信间接融资在我国的融资比例会越来越低。

二、价格发现

知识精要

价格发现是金融市场中的期货市场独有的功能，是指期货市场供需双方通过公开竞价，使商品价格水平不断更新，并向世界传播的过程。

操作要点

期货市场具备价格发现功能的原因主要有以下几点。

✽ 期货市场的参与者广且多，参与期货市场商品价格制定的有生产者、经营者和投机者等，这些参与者活跃在商品的各个环节，对价格的看法不一，代表供求双方的力量，最后得出的价格是大家共同作用的结果。

✽ 期货市场的参与者熟知商品行情，有着丰富的关于商品的知识和广泛的信息渠道，并具备较强的分析、预测商品价格的能力，他们将自己得到的信息加工之后汇总形成对价格的预期，并报出自己的理想价格与对手竞争，最后形成的价格代表了供求双方的变动趋势。

✽ 期货市场的交易因为是集中交易、自由报价、公开竞争，这样的交易高度透明，避免了欺诈行为的发生，最后得出的价格公正、权威，大家容易接受。

特别提醒

期货市场的价格发现功能，有利于生产者、经营者和投机者根据这种价格作出合理的生产经营决策和投资决策，促进了资源的合理配置，保障了生产经营的稳定发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节　货币市场和资本市场

知识精要

货币市场和资本市场是金融市场的两大市场，货币市场是指融资期限在一年以下的短期融资市场，资本市场是指融资期限在一年以上的长期融资市场。

操作要点

货币市场和资本市场在参与主体以及金融工具方面存在巨大的差异，主要表现在四个方面。

✽ 期限不同。这是两大市场最明显的区别：货币市场的融资期限在一年以下，而资本市场的融资期限在一年以上。

✽ 金融工具不同。货币市场交易的金融工具是现金、大额可转让定期存款、政府短期债券以及各种商业票据等，而资本市场交易的主要是债券、股票等长期性乃至永久性的金融工具。

✽ 参与主体不同。货币市场的参与主体主要是政府机构、商业银行以及工商企业；资本市场的参与主体则广泛得多，企业、金融机构、个人、政府等各种不同的主体都会参与进来。

✽ 风险大小不同。货币市场期限短，流动性强，风险较小，收益较稳定。而资本市场参与者各式各样，期限长，流动性比货币市场的金融工具弱，风险大，收益不确定性强。

特别提醒

货币市场和资本市场是金融市场的两个不同市场，两个市场的发展对国民经济的发展至关重要。货币市场是资本市场发展的基础，货币市场的发展能推动资本市场的发展，从资本市场退出的资金也会回流到货币市场。两者相辅相成，相互补充，在发展金融市场的同时，不可偏废任何一方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八节 发行市场和流通市场

知识精要

发行市场也称一级市场，是发行人发行证券进行融资的场所，流通市场也称二级市场，是已发证券的流通场所，两者构成了完整的证券市场。

操作要点

发行市场和流通市场，二者的关系如下。

✻ 发行市场是流通市场的基础和前提，先有证券的发行，后有证券的流通。发行市场证券发行的数量、种类、规模决定了流通市场的运行规模。

✻ 流通市场是发行市场持续扩大的必要条件，有流通市场为发行的证券提供流通保证，才能令发行市场充满活力。

✻ 发行市场和流通市场是相互依存、相互制约、不可分割的一个整体。

特别提醒

发行市场是投融资的场所，流通市场是供投资者进行投资的场所。

第九节 现货市场和期货市场

知识精要

现货与期货，是一种相对应的关系，现货市场是指即期交易的市场，就是交易后当日交割或几天内交割的市场；期货市场是进行期货交易的场所，在交割日前交易者可以对冲平仓，在交割日后交易者则必须进行实物交割。

操作要点

现货市场和期货市场两者紧密相连，各有异同。

✻ 现货市场。现货市场是双向交易、T+0 交易。就是可做多、做空，在当天可以无数次买卖。

现货市场有较完善的市场机制和交易制度。市场波动大，在较完善的交易制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度下，有利于投资者买卖，达到投机获利的目的。

✼ 期货市场。期货市场是现货市场的延伸，是现货市场发展的产物，期货市场比现货市场更加规范化和组织化。期货交易全部是标准化的期货合约，对交割的物品有严格的标准，而且有法律法规强制规定执行。

期货市场提供给人们管理风险的场所，具有价格发现的功能。期货市场在价格发现的过程中，调节市场的价格，最大限度降低现货市场价格大起大落给现货商带来的影响。

期货市场的保证金制度、每日无负债结算制度、强制平仓制度、涨跌停板制度、持仓限额制度等都为风险管理打下了坚实基础。

特别提醒

现货市场是现钱现货交易，期货市场是合同交易；期货市场的价格以现货市场为基础，但是期货市场对现货市场的价格影响也很明显，有时甚至是期货决定现货。

第十节　场内市场和场外市场

知识精要

场内市场是指由证券交易所组织的交易市场，有固定的交易场所和一定的交易时间，投资者通过证券经纪商在交易所买卖证券。场外市场是指没有固定场所、在交易所外利用电话和网络进行证券买卖的市场，也称柜台交易市场，业内简称 OTC 市场。

操作要点

场内市场与场外市场最大的区别在于有无集中固定的交易场所，另外它们还有其他明显的差别。

✼ 场内市场交易所提供买卖证券的场所，同时向投资者提供多种服务，市场行情的变化、上市公司内部重大事项的变动，交易所都会随时向社会通过网络进行公布。

✼ 场内市场交易所根据制定的各种规章制度对交易市场进行严格监管，防止内幕交易，对操纵市场的行为予以坚决打击，维护交易活动的公平、有效进行。

✼ 场外市场是一个分散的无形场所，交易在投资者与证券经纪商之间进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实行的是做市商制度，买卖双方以议价方式进行交易。

✽ 场外市场缺乏统一的规章制度，也由于它的分散性，使得监管较为困难，因此，场外交易的监管一般比较宽松。

特别提醒

我国的证券交易市场主要采取场内交易的方式，而场外交易市场的代表是美国的纳斯达克市场。场内市场交易的全都是在证券交易所上市的证券，场外市场交易的大部分都不是交易所上市的证券。

第十一节 同业拆借市场

知识精要

同业拆借市场是指银行等金融机构为弥补短期资金短缺进行资金融通的市场。

操作要点

同业拆借市场的参与者是经过中央银行批准的金融机构，通常是银行。同业拆借市场生成的利率是基准利率，对市场上的利率影响极大。同业拆借市场的特点有以下几个。

✽ 同业拆借市场融通的资金期限较短，一般为一两天或一个星期，很多甚至是几小时或隔夜。

✽ 同业拆借市场通常是信用拆借。因为同业拆借市场有严格的准入条件，通常是一些大型的商业银行，信誉好、风险小。

✽ 同业拆借市场的交易额大、手续简便。金融机构短期资金需求大，只要通过电话达成交易，就可通过各自在中央银行开立的存款账户进行资金划扣。

✽ 同业拆借市场的利率由双方协定，受供求关系影响，实行的是议价成交的方式。

特别提醒

同业拆借市场为商业银行等金融机构提供了短期资金借贷的场所，加强了金融机构资产的流动性，提高了金融机构的盈利水平，也为中央银行制定和实施货币政策提供了重要的载体。我国现在起主导作用的是上海银行间同业拆借市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二节 商业票据市场

知识精要

商业票据是指由出票人发行，到期按票面金额向持票人付款的承诺凭证。商业票据市场就是商业票据发行、流通形成的市场。

操作要点

商业票据是一种无担保无抵押借款，发行商业票据进行融资的一般是一些信誉良好的大公司。20 世纪 20 年代通用汽车开始发行商业票据，其后，这种短期融资的金融工具得到迅速发展，主要是它的优点吸引了众多的企业和投资者。

对发行者来说，商业票据属于直接融资，不需要经过中介，只需和经销商签订销售协议，成本相对较低，而且可以灵活掌握发行的时间，发行者可根据自身资金状况，不定期地发行商业票据进行短期融资。另外，商业票据面对的是众多的投资者，在发行中，无形地宣传了公司的品牌，提高了公司的信誉。

对投资者来说，商业票据投资可以获得高于银行活期存款利息的收益，流动性也比定期存款要强，而且发行商业票据的公司一般都是一些大型企业，风险很低。

特别提醒

企业发行商业票据都要经过信用评级机构评级，商业票据的收益与风险随着评级等级的降低而升高。如果是信用一般的企业发行商业票据，投资者就一定要仔细衡量所要面临的风险，因为可能会面临票据的发行人到期无法偿还借款的情况。

第十三节 国库券市场

知识精要

国库券是一国财政当局为弥补财政收支不平衡而发行的一种有价证券。国库券市场就是国库券发行和流通的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

国库券一般由银行等金融机构承销，具有风险小、收益稳定、流通性强等优点。很多国家都通过发行国库券来进行短期资金的融通，而我国发行的国库券一般在一年以上。国库券的发行有以下作用。

✽ 弥补财政赤字，增加政府投资。国库券以国家信用作担保，公信力强，政府可通过国库券的发行弥补财政赤字或进行大型公共事业的投资，促进经济的发展。

✽ 国库券是商业银行进行投资的重要金融工具。由于国库券的流通性强，而且不用缴纳所得税，收益稳定，受到了商业银行的广泛欢迎。

✽ 国库券是国家宏观调控的重要工具。国库券的利率能够灵敏地反映出市场资金供求的紧松程度，国家可以据此进行公开市场操作，以达到有效的宏观调控。

✽ 国库券市场为投资者开辟了一个风险较低、收益稳定的投资场所。国库券的购买者属于风险厌恶型的投资者，承担风险的能力较低，国库券市场的存在为这部分人提供了投资渠道。

特别提醒

国库券的收益也受市场景气程度、供求关系、利率等的影响，不过变动相对较小，适合保守型投资者。

第十四节 回购市场

知识精要

回购市场是指通过回购协议买卖、流通的市场。回购协议是证券的卖方与买方签订的协议，约定在一定期限后按约定的价格购回证券，实现短期融资的交易手段。

操作要点

回购市场的回购协议主要在银行间进行，银行间的回购协议买卖有几种不同的类型。

✽ 质押式回购。质押式回购是指融资需求方将自己拥有的证券质押给资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的融资方，从而获得资金的交易行为。质押是需要转移物品的，而抵押则不用。

✲ 买断式回购。买断式回购是指融资需求方将自己所持有的证券卖给资金的供给方，双方约定在未来的某个时间，融资方以约定的价格买回自己的证券的行为。这里的融资方也称正回购方，供给方则称为逆回购方。

✲ 开放式回购。开放式回购与质押式回购基本相同，开放式回购是针对托管在国债登记公司的公司债务，这个业务通过纸质合同在网下交易，而质押式回购则在网上交易完成。

特别提醒

回购市场的回购交易品种主要是国债和金融债券，交易是短期性质的，一般是一年以内，只能满足临时资金周转的需要。

第十五节 股票市场

知识精要

股票是股份公司签发的证明股东权利的法律凭证，是一种有价证券。股票市场就是股票发行流通的市场。

操作要点

股票市场是资本市场的重要组成部分，股票市场是宏观经济的“晴雨表”，对国民经济有着巨大的影响，股票市场的功能体现在以下几方面。

✲ 股票市场具有融资功能。股票市场的第一个功能就是融资功能，符合条件的公司可以在股票市场发行股票，向机构和个人投资者筹集资金。股票是一种永久性证券，股份有限公司可以筹集到大量的长期性发展资金，股份有限公司只需根据每年的经营状况向股东分红。

✲ 股票市场具有投资功能。有股票发行，就会有股票流通和股票的交易买卖。股票市场为个人和机构提供了资产配置的市场，从而实现居民的储蓄向投资转变，进而促进社会的投资。在股票市场上市的股票，一般都是各行各业的龙头企业，投资者可以从中分享国民经济的发展成果。

特别提醒

我国股票市场的建立以上海证券交易所和深圳证券交易所的建立为标志，开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创了我国投融资的全新局面，帮助我国企业走上了快速发展的轨道。

第十六节 长期债券市场

知识精要

长期债券是指期限在一年以上的债券，长期债券市场就是长期债券发行流通的市场。

操作要点

发行长期债券属于直接融资，长期债券市场是我国资本市场的重要组成部分。长期债券市场有以下作用。

✽ 长期债券市场是公司稳定融资的市场，也是中央政府进行公共事业建设筹资的一个重要市场。

✽ 长期债券市场提供给投资者一个长期稳定收益的投资渠道。利率一般比银行存款的利率要高，而且发行债券的公司都要经过评级机构的评级，投资者可以根据投资预期分析判断自己适合于何种债券，风险较小。

✽ 长期债券市场是中央银行进行公开市场操作调节货币供应量的一个市场，以达到货币政策实施的目的。

特别提醒

长期债券市场是政府和企业进行融资的主要渠道，也是个人和机构投资的重要渠道，它的发展，是一个国家金融市场成熟与否的重要标志。

第十七节 黄金市场

知识精要

黄金市场就是黄金交易市场，世界性的黄金市场有伦敦黄金市场、苏黎世黄金市场、纽约黄金市场、芝加哥黄金市场和香港黄金市场五大市场。

操作要点

黄金市场是国际金融市场的重要组成部分，参与黄金市场的主体主要是各国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的商业银行、金商、经纪公司以及分布在世界各地的个人和机构投资者，中央银行出于增减黄金储备的目的，也会参与黄金市场。自20世纪70年代以来，各国相继放松黄金管制，黄金市场获得了迅速发展，表现出了几个新的特点。

✻ 黄金金融属性犹存，商品属性越来越重。

随着金本位制度的瓦解，各国相继使用信用货币，黄金已经退出货币流通领域，人们一般把流通中的黄金当做商品来买卖。但是黄金的金融属性仍然存在，黄金的变动也会充分反映全球经济的好坏，世界上各主要经济体的利率、汇率以及经济政治因素也会对黄金价格的变动产生影响。

✻ 黄金市场向区域化、全球化方向发展。

随着各国、各地区经济发展的不同，对世界黄金市场的影响也不同。除了五大世界性的黄金市场外，还形成了东京黄金市场、新加坡黄金市场等区域性的黄金市场。

✻ 黄金市场投机活动越来越盛行，黄金价格变动越来越大。

黄金市场随着各国的经济发展、个人投资意识的不断加强，以及互联网的广泛运用，黄金市场的交易活动延伸到了世界各地，很多个人和机构的投资者都在黄金市场上进行投机，投机活动盛行，导致黄金的价格波动越来越大。

特别提醒

上海黄金交易所于2002年10月30日正式营业，标志着我国黄金市场正式开放。我国黄金市场必然随着我国经济的继续腾飞而迅速发展，对世界黄金市场的影响也会稳步上升。管理层在完善制度的同时，也要大力培养具有黄金相关专业知识的人才，确保我国黄金市场的发展质量和发展速度。

第十八节　外汇市场

知识精要

外汇市场是专门从事外汇交易的市场，包括金融机构之间的外汇买卖和金融机构与客户的外汇零售。

操作要点

外汇市场能够给人们提供的是国际购买力的转移、资金融通、保值和投机。

✻ 国际购买力的转移。国际贸易至少要涉及两种货币，货币在不同的国家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有不同的购买力，货币的兑换都是在外汇市场进行，外汇市场是一个通讯高度发达的市场，货币的兑换可以在瞬间完成，实现货币在他国的购买力，清理债权债务关系。

✲ 资金融通。外汇市场的资金融通，就是以外汇市场为载体，实现国际间的借贷，通过外汇市场，融通世界各地的资金，调节供需，为国际贸易的进行提供保障。

✲ 保值和投机。国际贸易会涉及外汇风险，国际贸易商可以通过外汇市场进行套期保值，投机者则利用外汇市场的汇率波动来获利。

特别提醒

外汇市场是一个全球性的市场，其参与者一般都是金融机构、进出口企业和中央银行。近年来，个人投资者也越来越重视外汇投资，我国现在的个人外汇投资基本都是在商业银行的账户中进行的。

第十九节 保险市场

知识精要

保险市场就是保险商品交易的市场。

操作要点

保险市场的构成要素包括保险供给方、保险需求方和保险商品。

✲ 保险供给方。保险供给方一般都是保险机构，也就是保险商品的卖方，他们利用自己的资格和实力开发出合适的保险产品，推向大众，满足客户的需求。

✲ 保险需求方。保险需求方就是保险客户，包括机构和个人。他们出于对未来不确定风险寻求保护的目的，未雨绸缪，以相对少的成本获得未来一定时期内风险发生的补偿。

✲ 保险商品。保险商品就是保险市场的交易对象，它是连接保险供给和保险需求双方的载体，包括各种财产保险和人寿保险。

特别提醒

保险市场是金融市场的一个重要组成部分，现在的保险市场，除了具有保险功能之外，也越来越多地向理财方向发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十节　基金市场

知识精要

基金市场就是基金发行和交易的市场。

操作要点

基金市场的形成为投资者开辟了一个小额投资、专家理财的市场，受到广大投资者尤其是中小投资者的广泛欢迎。基金市场包括发行市场和流通市场。

✲ 发行市场。基金的发行方式主要有两种，一种是注册制，另一种是核准制。

注册制就是主管部门不对基金的实质进行价值判断，只是审查基金是否履行信息披露的义务，基金的发行人只要真实、完整地披露基金发行的相关信息即可发行。美国、英国、中国香港地区一般都采用注册制。

核准制就是基金的发行不仅要符合相关法律法规的条件，监管部门还要对基金进行实质的审查。日本实行的是核准制。我国则采用审批制，与核准制基本相同，只是审批制更强调计划额度。

✲ 交易市场。基金的交易市场包括交易所交易市场和非交易所交易市场。开放式基金不在交易所上市交易，它的申购、赎回是在证监会批准的银行和金融机构进行；封闭式基金在募集成立后过一段时间就可在交易所上市交易，一般为募集成立后的3~6个月上市。ETF（交易所交易基金）和 LOF（上市型开放基金）都会在交易所流通。

特别提醒

基金市场的快速发展，产生了各式各样不同的基金，比如投资海外的 QDII 基金、海外投资国内的 QFII 基金等等。基金市场在稳定证券市场的发展，构建全面的金融市场中发挥着重要作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十一节 风投市场

知识精要

风投市场是指由职业投资人将资金投资于新兴的、具有巨大发展潜力的企业的投资市场。

操作要点

风投市场的特点是高风险、高收益。风投市场的构成有两方面：新兴产业企业和风投公司。

✻ 新兴产业企业。新兴产业是相对于传统产业而言的，它是指现在还不成熟，但是未来有广阔发展前景的产业，如新能源、生物科技等。这些产业的发展会催生出一大批创新企业。由于创新企业处于发展初期，实力不强，却有着强烈的扩张需求，因此，在没有更多的融资渠道的情况下，它们通常会出售股权，换取发展所需要的资金。

✻ 风投公司。风投公司就是专门投资创新企业的公司。由于创新企业的发展还不成熟，而且行业竞争激烈，淘汰率高，因此，投资这些公司存在资金不能收回的风险，但是，一旦成功，则会收到比较理想的收益。于是，市场的需求催生了这样的专业投资公司，他们不断地寻找创新企业，对公司所处的行业、公司拥有的核心技术、未来的发展前景等进行严密的分析和评估，预算未来能够取得收益的几率。

特别提醒

风投市场的投资一般都是长期投资，而且面临的风险较一般的投资风险大。表面上看，这是一个寻找风险、拥抱风险的市场，实际上，风投看重的是未来的巨大收益。毕竟，所有的资本都厌恶风险，资本进到风险领域，肯定是因为风险领域存在诱人的利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十二节 创业板市场

知识精要

创业板市场是指新兴产业公司上市融资和股票交易的市场。

操作要点

创业板市场是服务于新产业的市场，它注重的是企业的成长潜力而不是发展规模。创业板市场的特点主要有以下几方面。

✽ 在创业板市场上市的公司都是成长型公司，他们处在行业的快速发展阶段，并在行业中具有一定的核心竞争力。

✽ 对于新兴产业来说，创业板市场上市的公司技术变革的速度要比传统行业快得多，业绩变动也相对较大，股票交易的风险也较大。

✽ 创业板市场由于具有高风险的特征，在信息披露、退出机制上会面临更加严格的监管。

特别提醒

全球最大的创业板市场是美国的纳斯达克市场。我国的创业板市场于 2009 年 10 月 30 日正式开通，为我国创新企业的发展开启了绚丽的篇章。

第二十三节 影子市场

知识精要

影子市场是指承担了金融市场的部分功能，而又很少受到监管部门监管的市场。

操作要点

影子市场嵌入到正规金融市场的各个领域，在促进经济发展的同时，它带来的消极影响也不言而喻，它所呈现出的特点就是高隐蔽性、高风险性、不易监管。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✲ 高隐蔽性。影子市场，顾名思义就是处在灰暗地带的市场，虽然它真实存在，但是有的时候外部很难看出来，其从事的业务活动具有高度的隐蔽性。

✲ 高风险性。影子市场的业务活动离开了人们的视线，注定它们追求利润的方法与正规的金融机构不一样，其从事的多数是具有高风险性的业务。

✲ 不易监管。影子市场游弋在正规金融市场之中，外部因为它的隐蔽性很难及时发现，也很难理清，这给监管者带来了新的监管课题。

特别提醒

影子市场是2008年金融危机之后才受到广泛关注的市场，它对经济的促进与破坏都一一呈现在人们面前。国际上的影子市场一般都是投资银行、对冲基金担任主角，而我国的影子市场则是银信合作和地下钱庄。

第二十四节　三板市场

知识精要

三板市场是非上市公司股份发行和交易的市场。

操作要点

我国三板市场交易的股票主要分为两大类，一类是原 STAQ、NET 系统挂牌的公司和退市公司，俗称“老三板”；一类是中关村科技园非上市公司的挂牌公司，称“新三板”。三板市场对企业发展和投资产生了积极的影响。

三板市场，除了原有的“老三板”的股份交易外，现在更多的是高科技园区企业的股份交易，为高科技企业提供了一个理想的融资平台，有利于吸引股权投资，推动企业股权改革；而且，对挂牌企业信息披露的监管与上市公司一样，有利于促进企业提升管理水平和市场竞争力，增强了高科技企业的发展实力。

三板市场有规范的监管，降低了股权投资的风险，对于机构和个人投资者来说，是一种更加合理的价值投资。三板市场的公司经发展壮大符合条件后，大部分都会通过上市募集更多的发展资金，这种股份投资价值不可限量。

特别提醒

三板市场是我国证券市场的一部分，近年来有政府政策的支持，如扩大试点范围，大有演变成全国性场外交易市场之势，投资者宜密切关注其发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十五节　金融衍生品市场

知识精要

衍生品也是一种金融工具，它的价值依赖于基本标的资产的价格。金融衍生品市场就是这些金融产品交易的市场。

操作要点

金融衍生品是在各国放松金融管制的过程中，经过不断的金融创新而产生的。金融衍生品市场主要包括金融期货市场、金融期权市场、金融互换市场和金融远期市场。

✲ 金融期货市场。金融期货是指以金融资产作为标的物的期货合约。金融期货市场交易的品种主要有外汇期货、股票期货、股指期货和利率期货。

✲ 金融期权市场。期权也称选择权，是指金融资产的购买者在规定时间内按照约定的价格买入一定数量的某种金融资产的权利的合约。金融期权按标的不同，分为现货期权和期货期权。

✲ 金融互换市场。金融互换是两个或两个以上当事人约定在一定时期内按照协定的价格互换一系列现金流的合约。金融互换市场虽发展较晚，但是发展迅猛，产品纷繁复杂，主要是因为它可为企业和个人提供低成本融资、套期保值和投机。

✲ 金融远期市场。金融远期合约是指买卖双方约定在某个时间点交易一定数量的金融资产的合约。金融远期市场交易的是非标准化的合约，属于非交易所交易，所以发展较慢，主要有远期利率合约、远期外汇合约和远期股票合约。

特别提醒

金融衍生品市场交易的品种都具有杠杆性、高风险性，所以要特别注重监管部门对金融衍生品市场的监管。金融衍生品市场一般是企业进行套期保值，专业的个人和机构投资者进行投机的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　金融机构——专业的“媒婆”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 金融机构体系

知识精要

金融机构是指从事货币信用业务的机构组织。

操作要点

改革开放后，我国的金融体系不断完善，形成了以中国人民银行为核心，以商业银行为主体，多种金融机构并存的局面（见图5-1）。

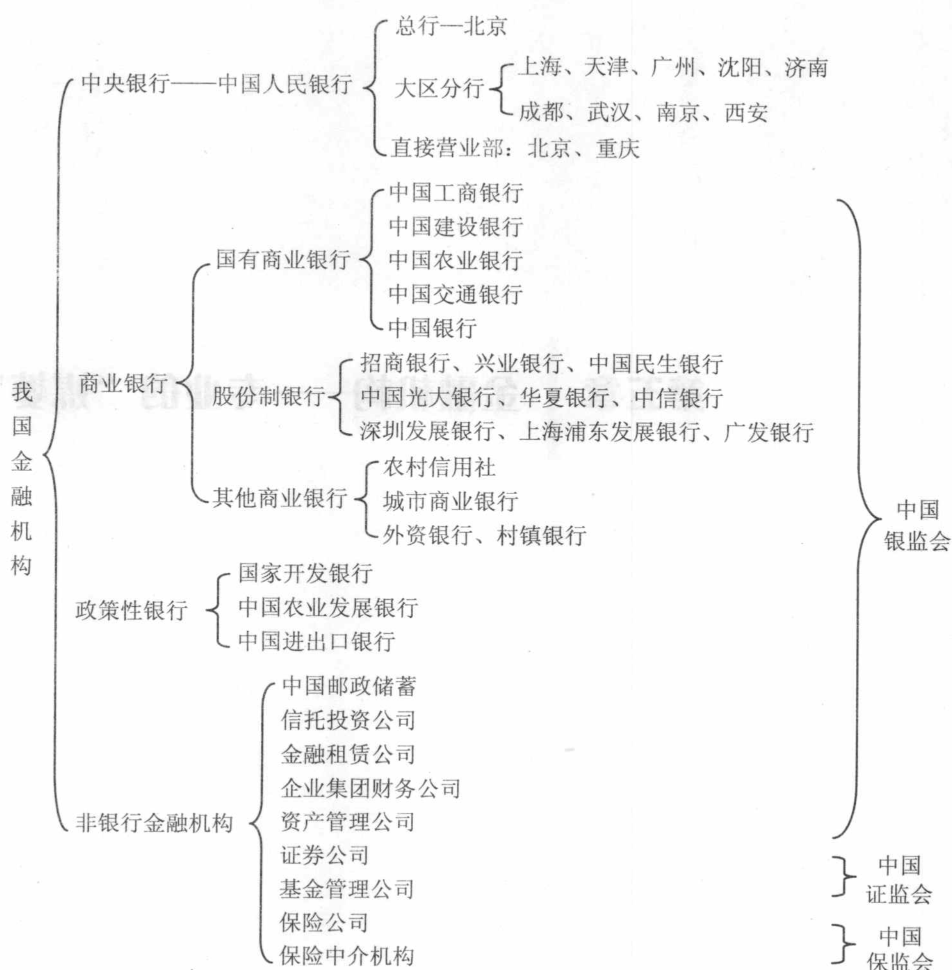


图5-1 中国的金融机构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

我国金融机构传统的分工随着经济的发展被逐渐打破，业务交叉不断增多，金融机构之间的合作与竞争不断加强，混业经营趋势明显。

第二节　中央银行——核心枢纽



中国人民银行

知识精要

中央银行是代表中央政府进行金融管理和调控的金融机构，在一国的经济中处于核心地位。

操作要点

中央银行的特征主要有以下几点。

✻ 中央银行不以盈利为目的，不经营商业银行普通业务。中央银行是代表国家的金融市场监督管理机构，依法对金融市场进行管理和调控，稳定金融，促进经济发展。中央银行的业务对象是政府和金融机构，不办理一般企业和个人的存贷款和结算业务。从事业务获取利润不是它的目的。

✻ 中央银行资产流动性高。中央银行负责调控金融市场，保障金融市场稳定运行，所以它持有的资产具有较高的流动性，以保证能够灵活地运用货币政策调节市场货币总量，实现经济金融的稳定运行。

✻ 中央银行不在国外设立分支机构。据国际法的相关规定，一国的中央银行不能在外国设立分行，只能设立代表处，不能与外国商业银行发生业务关系，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不能在别国发行货币、经营商业银行业务。

特别提醒

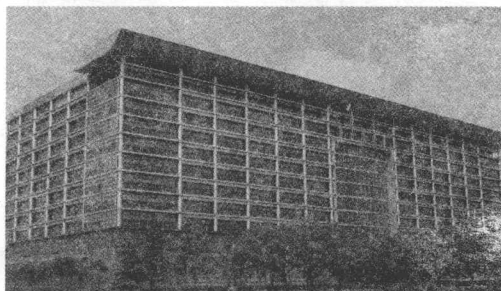
我国的中央银行是中国人民银行。中国人民银行的主要职责是：制定和执行货币政策，发行人民币，管理人民币流通；依法对银行间同业拆借市场、银行间外汇市场、黄金市场等金融市场进行监督管理；对金融业进行调查、统计、分析和预测以及从事有关的国际金融活动。

趣味链接：世界上最早的银行

世界上最早的银行是 1171 年在意大利威尼斯成立的威尼斯银行。当时威尼斯是地中海地区最繁荣的贸易中心，商业的发展催生了金融的需求，威尼斯银行应运而生。

第三节　五大国有商业银行

一、工商银行



中国工商银行总行

知识精要

工商银行全称为中国工商银行股份有限公司，总部位于北京，于 2006 年在内地和香港同步上市，A 股股票代码 601398，H 股股票代码 01398。主要的服务对象为城市工商企业、机关团体和居民，属国有商业银行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

工商银行在国内拥有两万多个营业网点，拥有最大的客户群体，服务上亿客户。工商银行拥有强劲的盈利能力，各项资产规模、营业利润等各项指标均居国内各大银行之首。2011 年工商银行公布中报，营业收入 2326.88 亿元，增长 28.1%，实现净利润 1095.75 亿元，同比增加 246.10 亿元，增长 29.0%。

工商银行在扎根国内的同时，也放眼全球，推进跨国经营，不断进行跨国并购，已在全球各大金融城市设立分支机构和控股银行，每年办理的国际结算以千百亿美元计。

工商银行依托稳健的经营和出色的业绩，获得了官方和国内外媒体的广泛认可，被评为“中国最佳银行”、“中国最佳网上银行”等。

工商银行的国际地位也在不断上升。截至 2010 年，工商银行已成为全球市值最大的银行，也是全球最赚钱的银行，超过花旗银行和汇丰控股。

特别提醒

中国工商银行是 2010 年广州亚运会的合作银行，借助亚洲体育盛会，使更多的人了解了工商银行提供的业务和服务，有利于工商银行的全球化扩展。

二、中国银行



中国银行总行

知识精要

中国银行全称中国银行股份有限公司，总部位于北京，于 2006 年先后发行 A 股和 H 股，A 股股票代码 601988，H 股股票代码 03988，中国银行为我国五大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国有商业银行之一，世界500强企业。

操作要点

中国银行的前身为大清户部银行，曾短暂地行使过中央银行的职能，现为一般性的国有商业银行。涉及业务范围广泛，包括商业银行、投资银行和保险机构，为个人和机构投资者提供全面的金融服务。

2010年，中国银行入围《巴菲特杂志》年度金融大奖的"中国25家最具投资价值公司"，2011年上半年，中国银行实现营业收入1659.74亿元，同比增24.9%；净利润701.33亿元，同比增长28.98%。

中国银行是中国历史最悠久的银行之一，通过改制上市后，积极拓展全球业务，设立中银国际控股有限公司、中银基金管理有限公司和中银保险有限公司等，为投资者提供全面的投资理财服务。

中国银行所属的中银香港，是香港地区三大发钞银行之一，也是香港银行公会轮任主席银行之一，在香港地区跟内地一样，拥有强大的社会公信力，为促进内地和香港的经济交流发挥了重要的推动作用。

特别提醒

中国银行现为中国银行业全球化程度最高的银行，也是中国银行业业务最多元化的银行。中国银行是中国2008年奥运会合作伙伴，通过全球性的体育盛会，中国银行向世人展现了优质的中国银行业服务，提高了中国银行的国际知名度。中国银行借助这一体育盛会，自己的经营也得到更广泛的铺展。

三、建设银行



中国建设银行总行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知识精要

建设银行全称中国建设银行股份有限公司，成立于1954年10月1日，是国内成立较早的国有商业银行之一。建设银行总部位于北京，于2005年和2007年分别在香港和内地上市，H股股票代码00939，A股股票代码601939。

操作要点

中国建设银行的原名为中国人民建设银行。设立之初的任务是经办国家基建投资的拨款，对国家预算内的基本建设资金进行管理和监督使用，后经过改革，成为国有独资商业银行，也是中国商业银行中的佼佼者。

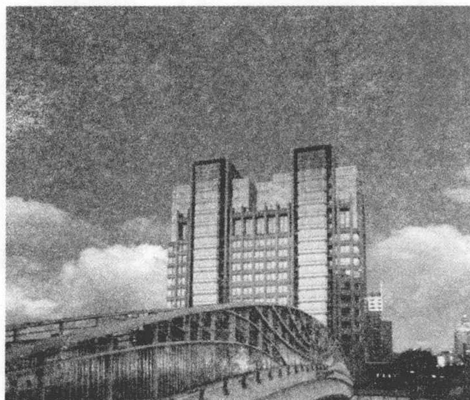
建设银行的市场价值为2326亿美元，在英国《金融时报》评比的2011年全球500强上市企业中居第7位。2011年年报显示，建设银行上半年净利润达929.53亿元，增加31.33%。

建设银行的全球发展趋势也较明显，迄今为止，建设银行已经与世界上600多家银行建立了代理行关系，在全球80个国家和地区开展业务。

特别提醒

建设银行在国家的经济建设中发挥了不可替代的作用。建设银行除了商业银行的一般业务外，还有房改金融业务、企业年金业务，对其他商业银行是一个必要的补充。

四、农业银行



中国农业银行总行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知识精要

农业银行全称中国农业银行股份有限公司，总部位于北京。农业银行于2010年在内地和香港同步上市，A股股票代码601288，H股股票代码01288。

操作要点

农业银行的前身是1951年成立的农业合作银行，是新中国成立的第一家专业银行，现在改制为股份制国有商业银行，是五大国有商业银行之一。

在英国《银行家》杂志公布的2009年全球银行1000强中，农业银行排名第8位。2010年农业银行半年报显示：上半年实现营业收入1357亿元，同比增长30.5%，其中利息净收入1117亿元，同比增长33.2%，归属母公司净利润458亿元，同比增长40.1%，每股收益0.17元。

农业银行在全国拥有2万多家分支机构，三万余台自动柜员机和遍布全球的1171家境外代理行，以覆盖面最广的网点网络体系和领先的信息科技优势，向全球超过3.5亿客户以及260余万家企业提供便利、高效、优质的金融服务。

农业银行的长期规划是“立足本土，全球运作”，在做好国内市场的同时，抓住人民币国际化的历史机遇，积极推动全球业务的发展。在全球各大金融中心都可以找到农业银行的身影，目前，农业银行已和国际上许多大银行如花旗银行、恒生银行等建立了合作伙伴关系，成为国际金融市场的一支重要力量。

特别提醒

农业银行国内的业务范围延伸到各偏远地区，是我国“三农”建设的推动者和支持者，为推动农村经济的发展发挥了重要作用。

五、交通银行

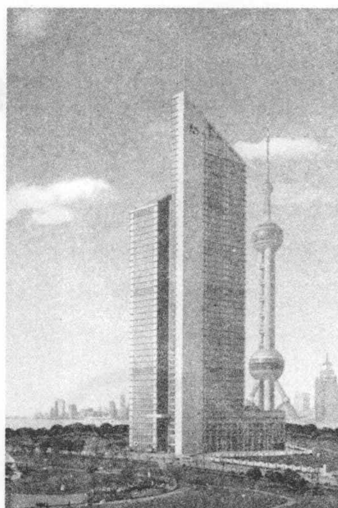
知识精要

交通银行全称交通银行股份有限公司，总部位于上海。交通银行分别于2005年、2007年在香港和内地上市，H股股票代码为03328，A股股票代码为601328。

操作要点

交通银行是中国早期的发钞银行之一。1986年，国务院推动金融改革，批

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交通银行总行

准重新组建交通银行，交通银行现为五大国有商业银行之一。

在英国《银行家》杂志公布的2009年全球银行1000强中，交通银行以193.36亿美元的一级资本排名第49位，较2008年上升5位，首次跻身全球银行50强。2010年，荣获《巴菲特杂志》“中国25家最具投资价值上市公司”大奖，位列第12位。

2011年年中，交通银行实现营业收入619.37亿元，同比增长25.52%；实现净利润264.48亿元，同比增长29.47%；实现本行股东应享净利润263.96亿元，同比增长29.67%；实现每股收益0.43元，实现每股净资产4.40元。

交通银行拥有辐射全国的银行网点和面向海外的机构网络，其分支机构覆盖经济发达地区、经济中心城市和国际金融中心。目前，除西藏外，交通银行在中国内地各省市、自治区设有省级分行30家，全国共有网点2600多个。海外机构方面，交通银行积极推进全球化战略，在纽约、东京、法兰克福等金融中心设有分行，在伦敦、悉尼设有代表处。

特别提醒

交通银行是2010年上海世博会的合作银行，交通银行的品牌影响力通过世博会的平台向全世界传播。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　三大政策性银行

一、进出口银行



中国进出口银行 logo

知识精要

政策性银行是由政府投资设立的，根据政府的决策和意志，专门从事政策性金融业务的银行。进出口银行是由国务院直接领导，中央政府全资拥有的支持对外经济贸易活动的政策性银行。

操作要点

进出口银行成立于1994年，是我国金融体系的重要组成部分。中国进出口银行的主要任务是执行国家产业政策，对机电产品和成套设备等资本性货物出口提供政策性金融服务支持，促进我国的对外贸易发展。中国进出口银行的主要业务包括以下几种。

✽ 办理与业务相关的出口信贷。

✽ 办理与机电产品和成套设备有关的政府贷款、出口信贷的转贷以及国际银行间的贷款业务。

✽ 办理出口信用担保业务和出口信用保险业务。

✽ 经国家批准，在境内外发行金融债券，筹集资金。

✽ 办理与业务相关的各类出口贷款业务，对外经济技术合作的评审，为出口企业提供业务相关的担保、信贷等相关咨询服务。

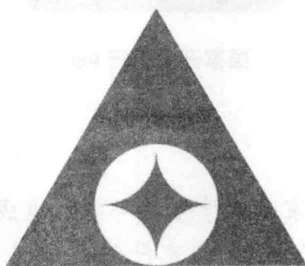
✽ 办理我国对外优惠贷款与外国对我国的贷款业务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

中国进出口银行的信用评级等同于中国政府，其信用较高，在对外贸易担保中担当了非常重要的角色。进出口银行在国内有18家营业机构，与世界500多家银行建立了代理行关系，以专业的技能、专业的态度赢得了广泛的赞誉。

二、农业发展银行



中国农业发展银行 logo

知识精要

中国农业发展银行是由国务院直接领导的国有农业政策性银行。农业发展银行主要是为农业和农村经济的发展服务。

操作要点

中国农业发展银行成立于1994年，它的主要任务是依照国家法律法规和方针政策，以国家信用筹集信贷资金，承担国家规定的农业政策性金融业务，同时代拨付财政支农资金。农业发展银行的业务范围包括以下几方面。

✽ 办理粮、棉、油等主要农副产品的国家专项储备贷款。

✽ 办理粮、棉、油等主要农副产品的收购、加工贷款。

✽ 办理国务院确定的扶贫和农业开发贷款。

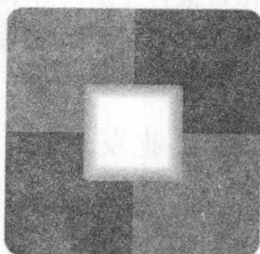
✽ 办理国家确定的农、林、水、木基本建设贷款。

特别提醒

农业发展银行的网点遍及全国各省市，为农业发展提供必要的资金和技术支持，是我国建设社会主义新农村重要的推动力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、国家开发银行



国家开发银行 logo

知识精要

国家开发银行与其他两家政策性银行一样，也成立于 1994 年，总部位于北京，在全国各省市设有 32 家分行和 4 家代表处。

操作要点

国家开发银行的主要任务是根据国家相关法律法规和方针政策，筹集和引导境内外资金；对国家基础设施、基础产业和支柱产业等大中型基本建设项目及其配套工程发放贷款；从资金来源上对固定资产投资总量进行控制和调节，优化投资结构，提高投资效率。国家开发银行的业务范围包括以下几方面。

- 管理和运用国家预算内建设资金。
- 经批准，在境内外发行债券，筹集国家开发建设资金。
- 建设项目贷款的评审、咨询和担保业务。
- 资信调查、咨询和见证业务。
- 承销有信贷关系的企业债券。
- 相关业务的建设项目短期贷款。
- 办理外国政府和国际金融组织贷款的转贷业务。
- 贷款项目下的外汇汇款、结汇售汇和国际结算业务。

特别提醒

国家开发银行通过自身的业务优势和特点，积极推动基础设施建设、推进城乡发展，有效地促进了国内经济的协调发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 银监会、证监会和保监会

知识精要

银监会、证监会和保监会是我国金融市场管理性金融机构。监管机构在金融市场不可或缺，市场失灵，需要另外一只手来保证它的健康发展。

操作要点

我国的金融业实行的是分业经营、分业监管，监管机构主要有银监会、证监会和保监会。

✲ 银监会。银监会的全称为银行业监督管理委员会，2003 年 4 月 29 日成立，它直接对国务院负责，是独立于中国人民银行的监管机构。银监会的监管对象包括银行类金融机构和金融资产管理公司、信托投资公司等非银行金融机构。银监会的主要任务是根据相关法律，制定相关规章制度，对银行业进行日常的管理，以保障我国银行业的稳健运行。

✲ 证监会。证监会的全称为证券监督管理委员会，于 1992 年伴随着我国证券市场的建立而成立，证监会依法对证券期货市场进行监督管理，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行。中国证监会在全国省、市、自治区设立了 36 个证监局，并在设有证券交易所的两个城市上海和深圳设立证券监管专员办事处。

✲ 保监会。保监会全称保险监督管理委员会，于 1998 年成立，是国务院直接领导的全国保险市场的监督管理机构。保监会负责审批保险机构的设立、撤销和业务范围，同时依法对保险机构的经营活动进行监督管理，建立健全保险公司偿付能力监管指标体系，防范和化解保险业风险。保监会在全国设有 35 个派出机构，派出机构依据相关法律法规行使职能。

特别提醒

银监会、证监会、保监会，构成了我国金融机构的监管体系。相信随着我国金融机构混业经营的不断加强，三大监管机构的合作也会不断深化，以保障我国金融机构的稳健运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 股份制商业银行



股份制商业银行的代表——民生银行 logo

知识精要

我国的股份制商业银行是1986年根据国务院经济体制改革的需要而设立的，先后成立了上海浦东发展银行、深圳发展银行和招商银行等12家股份制商业银行。从此，银行业形成了一个竞争共赢的局面。

操作要点

我国的股份制商业银行从组建开始就按照商业银行机制运作，尽管它们的资产规模、机构网点等方面与国有五大银行相比明显偏低，但是它们依靠市场运作得到了迅猛发展，呈现出了较强的经营活力和强劲的增长态势，他们的资本、利润增长远远高于国有商业银行。

股份制商业银行从诞生之日起至今只有短短二十多年的时间，但是它拥有灵活、高效的经营和决策，乘着国家银行改革试点的春风，逐步建立了科学的管理机制和市场化的管理模式，在市场经济中竞争力更强，盈利能力更优。

股份制商业银行经过不断的探索和发展，显示出了不同于国有商业银行的经营活力，对整个社会经济起到了巨大的刺激作用。其中，深圳发展银行更是开中国银行业的先河，第一个在证券市场发行股票，其他的股份制银行也纷纷上市融资进行业务扩张，浦发银行、华夏银行、民生银行、招商银行、兴业银行、光大银行和中信银行也都陆续在上海证券交易所上市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

股份制商业银行的设立和发展，改变了我国银行业国有银行五家独大的局面，也表明我国银行体系的逐步完善。股份制商业银行是我国银行业的一支生力军，现已成为我国经济发展不可或缺的重要组成部分。同时，通过股份制银行的设立，与国有商业银行形成竞争，对改善国有银行的服务质量和服务态度，迫使其提高效率等方面有非常重要的作用。

第七节　城市商业银行



城市商业银行的代表——宁波银行 logo

知识精要

城市商业银行是由各城市的企业和地方财政投资入股组成的地方性附分支商业银行，城市商业银行的主要功能是为本地区的经济发展融通资金，重点为城市中小企业和城市居民提供金融服务。

操作要点

我国的城市商业银行是由各城市信用社组建的，产生于20世纪90年代，是中央金融主管部门为整肃城市信用社、化解金融风险而设立的，有其特殊的历史背景和出发点。经过十多年的发展，城市商业银行呈现出以下特点。

✻ 城市商业银行的经营受区域限制。城市商业银行的经营地被限制在所在城市或所在城市的周边，对外扩展受监管层的限制和外部金融环境的压制，使得城市商业银行的客户集中度高，风险大，不利于城市商业银行风险的分散。

✻ 城市商业银行的经营受制于当地经济发展水平。一般来说，经济发达的地区，中小企业多，居民收入高，对金融的需求高，城市商业银行有独特的优势，服务于这些群体，城市商业银行的经营业绩也相对较好。

✻ 城市商业银行同质化严重，创新能力不强。城市银行与国有银行和股份

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制商业银行相比，有其优势和劣势，宜找准自己的特色，而不是和大中型银行去竞争。现在很多城市商业银行跟其他银行一样，同质化现象非常严重，产品、服务创新能力较弱，吸引客户能力不强。

特别提醒

在市场经济条件下，城市商业银行面临诸多不利的环境，无网点优势，经营业务单一，面临股份制商业银行和外资银行的压制。但是，只要找准市场定位，不要一味地跟大中型银行去竞争，通过不断的产品创新、服务创新来吸引客户，相信一定能够得到较大的发展。

第八节　农村商业银行



广州农村商业银行 logo

知识精要

农村商业银行是指由中国人民银行批准的，由当地居民、企业法人和其他经济组织组成的股份制地方金融机构。

操作要点

农村商业银行是股份制地方金融机构，基本都是由农村信用社改制组成的，是我国农村金融改革的重大突破。农村商业银行的特点主要表现在以下几个方面。

✲ 在管理上，农村商业银行除了有国家银行监管部门依法进行监管外，将管理权交给地方政府，能更有效地发挥地方政府在农村金融改革中的作用。国家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

层面还会对农村商业银行进行资金、税收等方面的扶持，提高农村商业银行在改革经营中的抗风险能力。

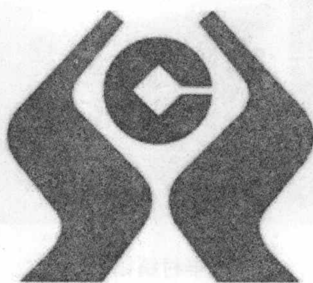
✽ 在内部控制上，农村商业银行坚持“自我约束、自我经营、自我发展、自担风险”的原则，建立健全的内部管理制度和激励机制，在追求效益的同时坚持风险的控制。

✽ 在功能服务上，面向“三农”，进行业务、服务的创新。农村商业银行面向“三农”，从当地农村经济的发展和农民的实际需要出发，对业务品种进行创新，提高服务质量，充分发挥农村商业银行作为地方性金融机构的优势。

特别提醒

农村商业银行在利用自己优势的基础上，进行产品和服务的创新，注重风险控制，更重要的是满足农村当地经济发展的需要，为农村的融资建设提供资金，促进“三农”建设。

第九节　农村信用合作社



农村信用合作社 logo

知识精要

农村信用合作社是由中国人民银行批准设立，当地社员入股组成，实行民主管理，主要为社员提供金融服务的农村合作金融机构。

操作要点

农村信用合作社是目前合作金融的主要组织形式，也是我国金融体系的重要组成部分，具有独立的法人资格。农村信用合作社的主要特点表现在以下几个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方面。

✲ 农村信用合作社由社员联合出资组成，管理人员和业务范围由社员共同决定，管理人员负责经营，对社员负责，促进当地农村经济的发展。

✲ 农村信用社的资金来源主要是社员缴纳的股金和在当地吸收的存款，主要经营业务是发放生产贷款和消费贷款，经营模式逐渐向商业银行靠拢。

✲ 农村信用社的业务对象是社员，由于它深入农村地区，对农村各地情况较了解，所以办理业务尤其是信贷业务时，手续较为简便，也较为灵活。

特别提醒

农村信用社吸收了农村闲散资金，为农村提供金融服务，依据国家农村政策和金融政策，调整对农村的支持，促进农村产业发展。

第十节　村镇银行



汇丰村镇银行

知识精要

村镇银行是指由中国银监会依照相关法律法规批准的，由金融机构、工商企业和自然人在农村地区设立的主要为当地农民、农业和农村经济发展提供金融服务的银行金融机构。

操作要点

村镇银行是中国农村金融改革的重要一环，中国银监会在 2006 年 12 月 22 日公布了《关于调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策　更好支持社会主义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新农村建设的若干意见》，为社会资本和金融机构的进入提供了政策支持。

✼ 村镇银行是独立法人，不同于现今在农村地区提供金融服务的农村信用社、邮政储蓄和农业银行的分支机构，属于真正的“小银行”。村镇银行的业务，除正常的存贷款、结算外，还有政府债券销售、同业拆借和保险业务。

✼ 村镇银行是新型的银行，独立性强，具备机制灵活、银行金融机构支持等优势，对农村金融服务不完善、竞争不充分的局面会有很大的改善。

特别提醒

自 2006 年银监会放宽农村银行业金融机构准入政策以来，通过小范围试点、大面积推广的形式，村镇银行在几年时间得到了迅速发展，几年时间里村镇银行的设立就已达到几百家，对我国农村经济的发展起到了极大的推动作用。

第十一节 外资银行

知识精要

外资银行是指在我国境内设立的外国银行金融机构。外资银行进入内地是我国兑现 WTO 承诺，逐步开放金融业的必然选择。

操作要点

WTO 五年期限过后，我国逐步开放外国银行进入我国内地地区，外资银行纷纷来华设立办事处或分行。目前在我国境内设立的外资银行有两类：代表机构和营业性机构。

✼ 外国银行在华代表机构。外国银行在华代表机构不得开展任何直接营利的业务活动，只能进行工作洽谈、联络、咨询服务等非营利性活动。

✼ 外国银行在华设立的营业性机构。营业性机构包括外国独资银行、外国银行分行和中外合资银行。从事营利业务活动，在国内比较普遍的有花旗银行、汇丰银行、渣打银行、恒生银行、东亚银行、法兴银行、星展银行、东京银行等。

特别提醒

外资银行进入我国，与我国银行展开竞争，利大于弊。通过竞争，可以使我国的银行更加注重客户的需求，提高工作效率和服务质量，从而提高竞争力，也有利于我国银行走出去，进行全球化的战略拓展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二节 证券公司——中国的“投资银行”



证券公司——申银万国证券

知识精要

证券公司是指按照《公司法》和《证券法》规定并经证券监管机构批准设立的经营证券业务的股份有限公司或有限责任公司。

操作要点

我国证券公司的特点和作用主要有以下几点。

✽ 我国的证券公司一般为国有控股企业。设立证券公司有严格的法律规定，而且必须经过监管层严格的审批程序，必须有较严格的风险管理体系和人员要求。

✽ 证券公司按照注册资本的不同，所经营的业务种类也会有差异。综合性证券公司一般都可从事证券经纪业务、证券自营业务、资产管理业务、承销与保荐业务，融资融券业务和期货 IB 业务。

✽ 证券公司是证券市场重要的中介机构，在证券市场发挥着重要的作用。证券公司是证券市场投融资的服务机构，为证券的发行人和证券投资者提供专业化的中介服务，如证券承销、上市保荐和代理证券买卖业务；同时，证券公司也是证券市场重要的机构投资者，通过自营业务利用自有资产投资于证券市场。

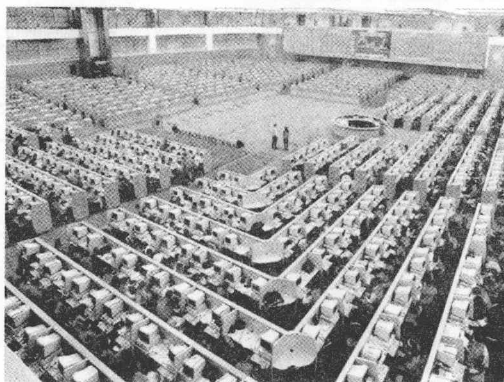
特别提醒

证券公司在美国称做投资银行，在英国则称商人银行，日本和我国一样，都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

称证券公司。我国比较大型的综合性证券公司有中信证券、广发证券、国泰君安证券、申银万国证券、招商证券、华泰证券、银河证券等。

第十三节 证券交易所



上海证券交易所大厅

知识精要

证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，不以营利为目的，实行自律管理的法人。

操作要点

证券交易所是证券公开集中的交易场所，是一个高度组织化的市场，在证券市场中处于核心地位，对证券交易进行组织和管理，为证券交易提供一个稳定、公开、高效的市场。证券交易所具备以下特征和职能。

✻ 证券交易所有固定的交易场所和交易时间，交易的对象为上市证券，证券的交易通过公开竞价的方式进行，证券交易所实行的是“公开、公平、公正”原则，而且对证券交易进行严格管理。

✻ 证券交易所的职能包括提供证券交易的场所和设施，制定证券交易所的业务规则，安排证券上市，组织、监督证券交易，对证券交易所的会员进行管理，设立证券登记结算机构，管理和公布市场信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

我国有两个证券交易所，一个是1990年12月19日成立的上海证券交易所，一个是1991年7月3日成立的深圳证券交易所。证券交易所的设立，标志着我国证券市场基本形成。

趣味链接：世界上第一个证券交易所

阿姆斯特丹证券交易所于1909年在荷兰阿姆斯特丹成立，成为世界历史上第一个证券交易所。东印度公司发行的世界第一支股票就是在阿姆斯特丹证券交易所上市交易的。能缔造这样的传奇是由于当时荷兰繁荣的商业文化，荷兰人是现代商品经济制度的缔造者。

第十四节　保险公司

知识精要

保险公司是指按照《公司法》和《保险法》规定、并经保险监管机构批准设立的经营保险业务的企业法人。

操作要点

按照保险公司经营保险产品的不同，保险公司分为两类，即财产保险公司和人寿保险公司。我国《保险法》规定，同一保险公司不能同时兼营上述两种保险。

✽ 财产保险公司。财产保险公司是经营财产保险业务的公司，它的业务种类有财产损失保险、责任保险和信用保险等。

✽ 人寿保险公司。人寿保险公司是经营人身保险业务的公司，它的业务种类有人寿保险、健康保险、意外伤害保险等。

特别提醒

世界著名的保险公司主要有美国国际集团、法国安盛集团、英国保诚集团、德国安联集团、日本生命保险公司、加拿大永明金融集团。我国主要的保险公司是中国人寿、中国平安、中国太平洋、PICC、新华保险、泰康人寿等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十五节 金融资产管理公司

知识精要

金融资产管理公司是指由国家设立的专门处置银行不良资产的金融机构。我国的《金融资产管理公司条例》对金融资产管理公司的定义是，由国务院设立的收购国有银行不良贷款，管理和处置因收购国有银行不良贷款形成的资产的国有独资非银行金融机构。

操作要点

金融资产管理公司以最大限度保全资产、减少损失为经营目标，依法独立承担民事责任，由中国人民银行、财政部和中国证监会依据各自法定职责实施监督管理。金融资产管理公司的业务活动主要有以下几种。

- 追偿债务，对所收购的不良贷款形成的资产进行租赁或者转让、重组。
- 债券转股权，并对企业阶段性持股。
- 资产管理范围内公司的上市推荐及股票、债券承销。
- 发行金融债券，向银行等金融机构借款。
- 财物和法律咨询，资产评估和项目评估。

特别提醒

金融资产管理公司是为处理银行不良资产，防范、化解金融风险而设立的，具有一定的政策性目标。我国有四大金融资产管理公司，都在 1999 年成立，它们是华融资产管理公司、长城资产管理公司、东方资产管理公司和信达资产管理公司，分别处置中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国建设银行剥离出来的不良资产。

第十六节 基金管理公司

知识精要

基金管理公司是由证券公司、信托投资公司或其他机构依法发起成立的，运用和管理基金资产的非银行业金融机构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

基金管理公司的业务范围包括证券投资基金业务、资产管理业务和投资咨询业务。

✲ 证券投资基金业务。证券投资基金业务是基金管理公司最核心的一项业务，包括投资基金的募集与销售、管理与运营服务，并按照基金合同约定，对基金进行注册登记、核算、估值以及清算和信息披露等。

✲ 资产管理业务。依照《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》的规定，符合条件的基金管理公司可以开展资产管理业务，可以为单一客户办理特定资产管理业务，也可以为特定的多个客户办理特定的资产管理业务，资产管理业务有一定的资金门槛。

✲ 投资咨询业务。基金管理公司可以直接向合格的境外机构投资者、境内保险公司以及依法设立运作的机构提供特定的投资咨询服务。在开展投资咨询服务时，基金管理公司不得承诺投资收益，不得损害基金份额持有者的利益，不得代理投资咨询客户从事证券投资。

特别提醒

基金管理公司以其专业水平为基金份额持有者进行证券投资，是证券市场的重要机构投资者，也是完善证券市场功能的重要推动力量。

第十七节　金融租赁公司

知识精要

金融租赁公司也称融资租赁公司，是指经银监会批准设立的经营融资租赁业务的非银行金融机构。融资租赁是指出租人将租赁物从供货人处取得，按照合同出租给承租人使用，并向承租人收取租金的交易活动。

操作要点

金融租赁公司的设立必须符合《公司法》的相关规定，并经过银监会批准，由银监会监管。金融租赁公司的业务范围包括以下几方面。

✲ 融资租赁业务。

✲ 接受企业的经济咨询。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 参与同业拆借市场的同业拆借。

✽ 向商业银行贷款，经批准发行金融债券筹资。

✽ 吸收公司股东 1 年期以上的定期存款，收取承租人提交的租赁保证金。

特别提醒

我国金融租赁业务起源于 20 世纪 80 年代，经过 30 年的高速发展，融资租赁业务总量已超 8000 亿元人民币。伴随着中国经济的不断发展，它还会继续扩张。我国规模较大、发展较好的主要是一些银行系金融租赁公司，如中银租赁、工银租赁等。

第十八节 信托投资公司

知识精要

信托投资公司是指依据《公司法》和《信托投资公司管理办法》设立的、主要经营信托业务的非银行金融机构。信托业务是指信托投资公司以收取报酬为目的，接受客户委托、代人理财的经营行为。

操作要点

信托投资公司的业务范围包括以下几种。

✽ 经营资金信托业务，即公司接受客户委托，按照约定的条件和目的对客户资金进行运用和管理。

✽ 经营动产、不动产以及其他信托业务，即公司接受客户委托，按照约定的条件和目的对客户的动产、不动产以及知识产权等财产进行运用和管理。

✽ 经营中介业务和承销业务，如企业并购重组和项目融资、财物咨询、国债和金融债券的承销等。

✽ 除以上业务外，信托投资公司还可从事代保管业务、担保业务、资信调查和经济咨询等业务。

特别提醒

信托公司业务方式灵活多样，适应性强，能有效地活跃经济，吸收国内外资金，促进地区间的经济技术合作，支持企业技术改造和设备更新，是推动实体经济发展的一支重要力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十九节 财务公司

知识精要

财务公司是指为企业集团及其内部的各成员单位办理资金融通的具有独立法人资格的非银行金融机构。主要服务于集团企业技术改造、产品开发和产品销售。

操作要点

我国的财务公司是依据《公司法》和《企业集团财务公司管理办法》设立的，财务公司有以下特点。

✻ 财务公司的业务以企业集团的业务为限。

财务公司依附于企业集团，是企业集团内部的金融机构，它主要的任务是为企业各成员单位提供资金融通。比如，对成员单位办理贷款和融资租赁，办理成员单位的委托贷款和产品的消费信贷，等等。经中国人民银行批准，还可以办理同业拆借，发行财务公司债券，进行证券、信托投资。

✻ 财务公司受到企业集团和中国人民银行的监管。

财务公司是企业集团的金融机构，其资金来源是企业集团的股东，所从事的是资金融通的业务，因此，它的经营活动不仅受到企业集团的监管，还受到中国人民银行的监管。

✻ 财务公司要兼顾、平衡各方利益。

财务公司有独立的法人资格，当然就有自己的经济利益，但是由于它是企业集团内部的金融机构，它的股东是各成员单位，所以它在追求自己的经济利益的同时，也要服务好集团企业，为成员单位提供良好的金融服务，实现服务与效益的最大化。

特别提醒

财务公司的设立促进了各成员单位的相互交流，增强了企业的融资能力和集团公司的凝聚力，促进了金融业的竞争，有利于金融机构和金融体制的改革。我国第一家财务公司是1987年经批准设立的东风汽车工业集团财务公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十节 评级公司

知识精要

评级公司是指运用科学严谨的调查和分析，对个人、企业和主权国家的资产状况、履约能力和信誉度进行全面评价，并用简洁明了的符号表现出来，满足社会需求的法人机构。

操作要点

评级机构对社会大众拥有强大的舆论影响力，我们对评级公司也要有客观的认识。

✽ 评级公司是专业的评级机构，对市场主体的评级依据科学、客观、公正的原则进行，依靠其充分的考察、调研和分析，得出结果向社会公布，旨在向评级目标和大众揭示风险，促进监督管理，防患于未然。

✽ 评级公司的生存土壤是它建立社会公信力的重要因素。评级公司属于第三方机构，不应受制于权力和利益的约束，这样才能取得社会大众的信任，才能建立起强大的社会公信力，一般来说，市场经济越发达，对市场管制越自由的国家才越有可能出现具有良好公信力的评级公司，所以评级机构的生存土壤非常重要。

✽ 评级公司既不属于国家又属于国家。评级公司是第三方机构，对企业、主权国家的评价都应该秉承独立、客观、公正的原则，不应受政府的影响，这样才能赢得公众的信任。但是，有的时候由于意识形态的不同和各种国家利益的纠葛，评级公司难以保持客观独立。如 2008 年美国三大评级公司对美国主权债务评级的维护和 2011 年中国大公国际评级机构给予中国铁道部的 AAA 评级，都饱受诟病。

特别提醒

世界著名的评级公司有穆迪、标准普尔、惠誉国际三大评级机构，在国际评级领域拥有绝对的垄断地位，具有充分的话语主导权。我国较有名的评级机构是大公国际资信评估有限公司，但国际上的话语权不强，有时也遭受国人的质疑。可见，中国评级机构要在国内和国际建立公信力还有很长的路要走，还有很多需要改革的地方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十一节 会计师事务所

知识精要

会计师事务所是依法承办注册会计师业务、接受国务院和各级人民政府财政部门监督管理的法人机构。

操作要点

会计师事务所主要承办对企业的审计业务以及相关的会计咨询和服务，在金融市场中主要扮演的是第三方服务的角色。会计师事务所在社会经济中主要有以下作用。

✽ 会计师事务所担任社会经济监督的角色。会计师事务所有“经济警察”之称。大型企业，尤其是上市公司的经营成果必须经会计师事务所的会计师核准后才能在法律上生效，会计师事务所按照客观的标准对企业的财务状况进行审计。会计师事务所还对非法集资、经济诈骗等经济犯罪案件进行清理，对国家拨付的建设资金的使用进行核查等。

✽ 会计师事务所是企业经营状况的鉴定机构，也是投资者的权益维护方。会计师事务所不仅具有“经济警察”之称，还有“经济裁判”、“经济法庭”、“经济卫士”和“经济医生”之称。因为会计师事务所是企业管理行为的评价机构，对企业的内部控制制度进行评价；还是企业经营成果和财务状况的鉴定机构，对企业的财务状况、资产、利润进行核实鉴定；同时，它也是投资者的维护机构，对企业客观公正的评价有助于投资者更加全面认识企业的现状和发展状况。

✽ 会计师事务所充当信息中介，促进资源配置。上市公司经会计师事务所审计后向社会公开披露财务信息，提供给投资者真实客观的信息，投资者根据披露的信息判断上市公司的发展状况，引导投资者投向更具有发展前景的企业，从而促进资源的优化配置。

特别提醒

享誉世界的会计师事务所有普华永道、毕马威、安永和德勤四大会计师事务所。我国较著名的会计师事务所有天职国际会计师事务所、天健会计师事务所、大华会计师事务所和上海立信长江会计师事务所等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十二节 律师事务所

知识精要

律师事务所是律师执业的机构，是指接受当事人委托，提供专业法律服务的独立法人机构。这里主要介绍作为证券市场服务机构的律师事务所的功能。

操作要点

律师事务所作为证券市场的服务机构，主要从事证券法律业务。按照《律师事务所从事证券法律业务管理办法》的规定，可以为以下事项出具法律意见。

✽ 首次公开发行股票及上市，上市公司发行证券及上市，上市公司的收购、重大资产重组以及股份回购，上市公司实行股权激励计划，上市公司公开召开股东大会。

✽ 境内企业直接或间接到境外发行证券，将其证券在境外上市交易；证券公司和基金管理公司及其分支的设立、变更、解散和终止。证券投资基金的募集，证券公司集合资产管理计划的设立，证券衍生品的发行及上市。

✽ 接受当事人委托，组织制作与证券业务活动相关的法律文件。

特别提醒

律师事务所对上市公司及金融机构出具法律意见，必须遵循严谨、客观的原则，在这个过程中，也要担负起监督者的责任。

第二十三节 中央汇金公司

知识精要

中央汇金公司全称中央汇金投资有限责任公司，是代表国家对大型国有金融企业行使权利和履行义务的国有独资公司。

操作要点

中央汇金公司于2003年12月16日成立，是国有大型金融投资公司，总部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位于北京。由于中央汇金公司的地位特殊，它的一举一动都颇受人们的关注。中央汇金公司的作用主要表现在以下两方面。

✽ 维护国家金融稳定，防范、化解金融风险。

中央汇金公司是很多大型国有金融企业的出资人或控股人。金融行业的发展对于整个国民经济的发展至关重要，金融行业的传导效应使得金融行业的状况会迅速波及国民经济的各个领域，重要金融企业由中央汇金公司控股或参股，有利于发现风险、化解风险。在金融行业逐步对外开放的过程中，中央汇金公司在维护国家金融稳定方面发挥了重大作用。

✽ 实现金融资产保值增值。

中央汇金公司不开展任何商业性经营活动，也不干预控股参股金融企业的经营，只是作为股东的身份对所投资产的回报负责，实现金融资产的保值增值。

特别提醒

我国于2007年9月29日成立了中国投资有限责任公司，中央汇金公司作为其全资子公司整体并入，中央汇金公司继续发挥职能，推动战略性金融企业的改革和发展，培育有国际竞争力的国有金融企业。目前，中央汇金公司控股/参股六家商业银行、四家证券公司和两家保险公司。

第二十四节　金融行业自律机构

知识精要

金融行业自律机构是指金融行业各子行业为了营造公平竞争的环境，自发组成的实行自律管理的法人。

操作要点

我国金融行业自律机构主要包括中国银行业协会、中国证券业协会、中国期货业协会、中国保险业协会、中国信托业协会和证券交易所。以下简单介绍中国证券业协会和证券交易所的职能，其他协会与证券业协会相差不大，只不过行业不同而已，这里不再另作说明。

✽ 中国证券业协会。中国证券业协会的职责是依法制定证券业规则，组织教育会员遵守证券相关法律法规，对会员之间以及会员与客户之间发生的纠纷进行调解；监督、检查会员的业务行为，对违反行业规则者给予纪律处分，对行业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从业人员进行监督管理。

✲ 证券交易所。证券交易所为证券交易的公平提供保障，向市场提供证券交易的即时行情，依法制定证券交易、上市公司和会员管理的相关规则。此外，证券交易所还对证券交易负有一线监管的职责，监督证券交易，上市公司发生的情况对证券价格产生异常影响的，证券交易所要进行及时处理。

特别提醒

金融行业自律机构是金融监督管理机构的一种弥补，对降低监管成本、提高监管效率，促进行业的健康发展具有重要的意义。

第二十五节 QFII

知识精要

QFII 是合格境外机构投资者的英文缩写。合格境外机构投资者是指经中国证监会批准，并取得国家外汇管理局额度批准的中国境外基金管理机构、证券公司、保险公司以及其他资产管理机构。QFII 机制是对境外机构到境内投资的一种资格认证制度。

操作要点

QFII 制度是在一国资本市场还没完全开放时进行有步骤的开放的一种特殊安排制度，有助于借鉴国外机构投资者成熟的经验和理念，促进我国机构投资者的管理、投资水平，推动上市公司的规范治理。QFII 的引进需要解决的问题有以下几方面。

✲ 对合格境外机构投资者的审查和认定。引进境外机构投资者，主要是为了活跃我国资本市场，学习国外的先进投资理念，与境内机构投资者形成一种竞争，加快市场化水平。但稳定是最主要的，所以要对进入境内投资的境外机构投资者进行审核，确保进入的机构拥有较强的实力、较好的资信，这样才能达到预期的效果。

✲ 对合格境外机构投资者投资境内资本市场的资金的规定。境外机构的投资，也跟别的投资一样，以营利为目的，要有相关的法律法规来规范这些资金，规定它的投资时间和投资额度，不可任其像游资一样冲击资本市场，引发市场的动荡，增加财富陷阱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✻ 对合格境外机构的投资范围进行限制。对这方面进行限制，主要是基于风险防范的考虑。对其投资证券市场的股票、期货市场的期货，以及投资股票和期货的比例和额度都要进行严格控制，不可任其翻云覆雨，要注意保护我国未成熟的个人和机构投资者。

特别提醒

自从我国推出 QFII 制度以后，世界各大金融机构都纷纷申请进入我国证券市场进行投资，其中瑞士银行和野村证券是率先进入我国资本市场投资的境外机构，两者都是 2003 年 5 月 23 日获批进入的。

第二十六节 QDII

知识精要

QDII 是合格境内机构投资者的英文缩写。与 QFII 相反，QDII 机制则是在一国资本市场未完全开放的背景下，国家有限制地允许国内资本到境外资本市场投资的一种制度安排。

操作要点

QDII 与 QFII 不同，它是境内投资机构到外国资本市场去投资，不可避免地与外国机构投资者交锋，对于我国的资本市场和金融机构具有不同寻常的意义。

✻ 增加机构投资渠道。QDII 制度鼓励“走出去”战略，不再局限于国内资本市场，增加了金融机构的投资渠道。

✻ 促进学习外国先进的投资理念。QDII 进入国际市场，放眼全球，可以说是从一个小地方到了大城市，首要目的是学习，一切都应以学习为主，学习国外先进成熟的投资理念。因为和我们三十多年的市场历程相比，西方发达国家的金融市场已经走了一百多年，不管是投资方法、监管制度等，都比国内市场完善。

✻ 培养国际竞争力，为国内金融自由化做准备。金融自由化是国内金融改革的方向，只有通过与外国的接触、学习，才能提高我国金融机构的国际竞争力，为金融自由化做准备。

特别提醒

2007 年，中国证监会颁布的《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

办法》正式实施，标志着我国 QDII 飞速发展阶段的来临。尽管许多机构在外国资本市场遭遇惨败，但是也应该看到我国资本正逐步开放，这就是进步。

第二十七节　国际货币基金组织

知识精要

国际货币基金组织简称 IMF，是政府间的国际金融机构，成立于 1945 年 12 月，是联合国的一个专门机构，目前有 188 个成员国。

操作要点

国际货币基金组织旨在促进各国的货币合作、国际间的贸易发展和世界各国的经济增长。国际货币基金组织的业务有以下几种。

✽ 进行汇率监督和政策协调。国际货币基金组织对各国汇率进行监督，避免各成员国因经济利益采取不适当的汇率进行不公平的竞争，同时通过资料的收集对成员国的汇率政策进行评价和监督。

✽ 贷款给组织成员国。国际货币基金组织的另一重要业务就是贷款给各成员国。货币基金组织有各种各样的贷款类型供成员国选择，贷款的对象一般是成员国的政府、央行以及有政府担保的项目。目的是提高成员国的基础建设、医疗服务水平，促进经济结构的调整和发展，改善社会环境，促进社会改革。

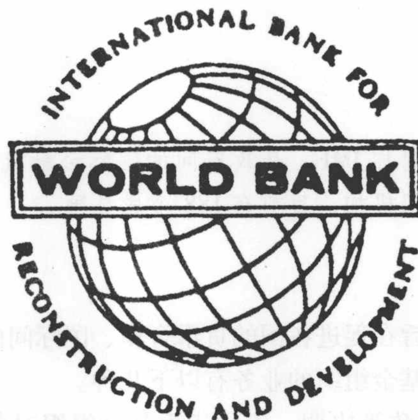
✽ 对成员国人员进行培训。国际货币基金组织为了提高成员国相关专业人员的素质，会组织相关的培训。同时收集各国的经济信息，并委派代表团到成员国提供国际收支、货币、财政、外汇等方面的咨询和技术援助。

特别提醒

我国是国际货币基金组织的创始国之一，国际货币基金组织在北京设有常驻代表处。随着中国经济实力的增强，国际影响力的增大，相信中国在国际货币基金组织中的影响力会越来越大，更好地为我国以及发展中国家服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十八节 世界银行集团



世界银行 logo

知识精要

世界银行成立于 1945 年 12 月，总部设在华盛顿，是政府间的国际金融机构，也是联合国的一个专门机构，目前有 185 个成员国。1956 年后，世界银行先后设立国际开发协会、国际金融公司、国际争端解决中心和多边投资担保机构，这些金融组织统称为世界银行集团。

操作要点

世界银行旨在促进成员国之间的投资，鼓励国际投资开发成员国生产资源，促进各国贸易协调发展，平衡国际收支。世界银行的主要业务有两方面。

✽ 向会员国提供贷款。世界银行向会员国提供贷款，包括项目贷款、行业贷款、技术援助贷款和紧急贷款，用以支持成员国的工农业发展、基础建设、教育，改善经济结构，促进经济发展。世界银行向成员国的贷款期限一般较长，利率也较优惠。

✽ 向会员国提供技术援助。世界银行向会员国提供技术援助，与贷款相结合，对借款国从建项目开始便进行管理，提高资金使用效率，同时成立经济发展学院，对成员国专业人才进行培训。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

我国是世界银行的创始国之一，在世界银行拥有投票权。经过改革，我国成为世界银行第三大股东国，仅次于美国和日本。我国自恢复合法席位后，就展开和世界银行的合作，极大地推动了国内各项事业的发展。

第二十九节 国际清算银行

知识精要

国际清算银行是股份制的国际金融组织，股东大会是其最高权力机构。国际清算银行于1930年5月成立，总部设在瑞士的巴塞尔，设立的初衷是为解决第一次世界大战后德国对协约国的战争赔款和理清协约国之间的债权债务关系。

操作要点

国际清算银行现在的职能已经发生改变，旨在推进各国中央银行的合作，在国际金融清算方面充当受托人或代理人，为国际银行业务提供便利。国际清算银行的主要业务有两个方面。

✻ 促进国际金融合作。国际清算银行通过定期举办中央银行行长会议和高级官员会议，讨论经济、金融形势，各国央行行长相互交流，促进国际金融合作，为全球经济发展服务。

✻ 为中央银行提供服务。国际清算银行为各国中央银行提供一系列专门设计的金融服务，帮助各中央银行或货币当局管理外汇储备，为各中央银行提供高等级债券的资产管理服务，提高各中央银行的对外资产收益率。

特别提醒

中国人民银行于1984年与国际清算银行建立了业务联系。1996年9月，中国人民银行经国际清算银行董事会批准成为其成员。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三十节　亚洲开发银行

知识精要

亚洲开发银行是亚太地区的区域性金融机构，成立于1966年，总部设在菲律宾首都马尼拉。亚洲开发银行是由联合国亚太经济社会委员会赞助设立的，但它不是联合国下属机构。亚洲开发银行现有成员67个，48个来自亚太地区。

操作要点

亚洲开发银行旨在援助亚太地区发展中的成员国，帮助成员国消除贫困，促进亚太地区经济的发展和社会的改革，它的具体任务有以下几个方面。

✲ 为亚太地区成员国筹集和提供借贷资金，引导国际资本进入亚太地区投资，促进成员国的经济发展。

✲ 帮助亚太地区成员国协调经济发展政策，对成员国发展的项目提供技术支持，使其更好地利用自身资源发展社会经济，增强国际竞争力，促进国际贸易发展。

✲ 亚洲开发银行通过与联合国及其附属机构、各种国际组织机构和大型企业进行合作，向他们展示亚太地区的投资机会，让世界更好地了解亚太地区，提高亚太地区知名度，吸引国际资本的进入。

特别提醒

美国和日本是亚洲开发银行第一、第二大股东。我国于1986年成为亚洲开发银行成员，现为第三大股东，中国人民银行是中国与亚洲开发银行联系的官方机构。

第三十一节　欧洲复兴开发银行

知识精要

欧洲复兴开发银行是欧洲地区的区域性金融机构，由美国、日本、欧洲部分国家共同发起设立，于1991年成立，总部设在伦敦，现有59个成员国和2个国际金融机构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

欧洲复兴开发银行旨在帮助欧洲战后复兴和重建，使中、东欧国家向市场经济转变，它的主要业务有三个方面。

✻ 帮助需要援助的成员国制定发展政策和改革措施，推动其经济改革，帮助其去除垄断和集权，接受市场竞争，促进经济发展。

✻ 为成员国的大型建设项目筹集资金，并提供技术支持，向成员国进行人员技术培训。

✻ 参与成员国金融机构和金融体系的筹建，从各方面支持成员国工业体系的建立，特别注重支持中小企业的发展，活跃经济。

特别提醒

美国是欧洲复兴开发银行最大的股份拥有者，占10%，其他主要发达国家如德、法、意、日、英各拥有8.5%的股份。欧洲复兴开发银行在帮助中、东欧国家发展的同时，通过交流与合作，也加强了各自的同盟关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 金融机构能为我们做什么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　存、贷、信——银行三大基本业务

知识精要

存、贷、信，即吸收存款、发放贷款和转账结算，是银行的三大基本业务。

操作要点

✲ 吸收存款。吸收存款是银行最基本的业务，存款是银行的主要资金来源，存款属银行的负债。银行从居民和企业机构吸收存款，根据存款时间的不同支付不同的利息，并保障存款的安全。

✲ 发放贷款。银行根据吸收的存款，在缴纳一定的存款准备金后，可以进行发放贷款的业务，从中收取利息。银行发放贷款有严格的风险管理制度，以确保贷款的质量，贷款的利率通常比存款的利率高50%～100%。

✲ 转账结算。转账结算也叫支付结算，是银行以自己的信用为基础，接受客户委托，帮助客户实现资金的转移，包括利用各种金融工具实现国内国际间的资金转移。银行的结算业务解决了携带现金的难题，促进了商品的流通和贸易的发展。

特别提醒

银行以此三大业务为基础，在稳定成长之后，积极开展各种创新业务，寻找新的经济增长点。

第二节　活期存款和定期存款

知识精要

活期存款是指客户根据自己的需要，可随时存取和转移支付的银行存款。定期存款是银行和银行存款人双方协定一定的存款期限、利率，存款人到期提取本金和利息的银行存款。

操作要点

活期存款和定期存款有各自不同的特点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 活期存款。活期存款的期限不固定，存款人可随时进行存取，转移支付，资金流动性强。存款人用存折和借记卡在存款银行的全国各地网点的柜台都可以进行存取款，用借记卡在全国各地带有银联标志的 ATM 机上都可进行取款。活期存款起存为 1 元人民币，外币活期存款的起存为不低于 20 元人民币的等值外币，利率很低。

✽ 定期存款。定期存款的期限固定、利率固定，期限到了之后，存款人领取本金和利息。定期存款的利率一般较高，提前取款则按活期存款的利率计算，逾期提取则超过协定时间的部分以活期存款的利率计算。定期存款的方式有整存整取、零存整取、存本取息和整存零取，起存金额为 50 元人民币，按照各种定期存款方式的不同略有差异。定期存款的期限有三个月、半年、一年、二年、三年和五年一共六个期限可选，利率也随着时间的加长而增高。

特别提醒

居民根据自己的需要灵活管理自己的资金，一般将日常生活的必备资金做活期存款，将未来较长一段时间不会动用的资金做定期存款。另外，定期存款可做质押贷款，这样就可避免因急需用钱而导致定期变活期的损失，不过也要支付一定的贷款利息。

第三节　通知存款和定活两便

知识精要

通知存款是指存款人和银行不约定存款期限，但是提取时需提前通知银行提取的时间和数量的一种存款；定活两便是指存款人与银行不约定存期，一次性存取的银行存款。

操作要点

通知存款和定活两便的特点如下。

✽ 通知存款。通知存款有 1 天通知存款和 7 天通知存款。1 天通知存款是存款人提取存款时必须提前 1 天通知银行方能支取的存款，7 天通知存款是要提前 7 天通知银行方能支取的存款。个人居民的通知存款起存金额为 5 万元人民币，机构通知存款起存金额为 10 万元人民币。通知存款的利率相对活期存款的利率要高不少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✼ 定活两便。定活两便存款的利率介于活期存款和定期存款之间，存款在三个月以内的按活期计算；存款期限在三个月到一年的，按整存整取定期存款利率的6折计算；存款期限在一年以上的，不管存期多长，一律按一年期整存整取利率的6折计算。定活两便主要是存款人能够得到比活期存款要高的利息，又不受定期存款的束缚。

特别提醒

通知存款主要适合在可预见的未来有一小段时间用不到资金的居民和单位，资金额要求也比较高。定活两便比较适合在三个月内不会使用，同时又不准备做超过一年储蓄的资金的个人，因为如果确定资金一年以上不会使用，还是定期比较划算。

第四节　借记卡与信用卡

知识精要

借记卡是指先存款后消费的银行储蓄卡；信用卡是由银行或特定金融公司向消费者发行的可透支的银行卡，也称贷记卡。

操作要点

能否透支消费是借记卡与信用卡的最大区别，除此之外，他们有各自的功能和特点。

✼ 借记卡。存取现金、购物消费和转账结算是借记卡具备的基本功能。另外，借记卡也附加了缴费、代发工资、买卖理财产品等众多功能。国内普通的借记卡一般都印有银联的标志，在全国各地只要有银联标志的ATM机上都可进行取款。借记卡有国内借记卡和国际借记卡，国内借记卡就是我们平常使用的银行卡，国际借记卡卡片上会印有国际组织的标志。

✼ 信用卡。信用卡的最大特点就是透支消费，刷卡透支消费的钱只需在一定时期内还回银行就不收取任何利息和手续费。客户急需用钱时可在ATM机和银行柜台提取信用卡额度一定比例的现金，提取现金银行会按提取金额每天收取万分之五的利息。信用卡还有使用期限，国内的信用卡使用期限一般为三年或五年，到期银行可补发新卡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

借记卡帮助我们日常自由存取现金，办理各项基本业务；信用卡则可透支，实现提前消费，也可短期周转资金，如果能利用好，还可以积累个人信用。

第五节 信用贷款

知识精要

信用贷款是指银行等贷款机构根据借款人的信用给予的贷款，借款人无需提供任何形式的担保。

操作要点

借款人只凭自己的信用就可得到贷款，但是银行核发信用贷款也非常严格，因为没有抵押品，所以制定了一系列放款标准。下面我们以单位信用贷款和个人信用贷款为例，了解信用贷款需要的条件。

✽ 单位信用贷款。企业申请信用贷款，企业的信用等级必须符合银行等贷款机构认定的评级，经营收入稳定增长，有充足稳定的现金流量，资产负债率在良好的范围内。企业的经营管理也要规范，没有信用不良的记录。

✽ 个人信用贷款。个人申请信用贷款最重要的一点就是必须提供稳定的收入来源证明，如工资对账单等。同时个人信用贷款还要求借款者对以信用借来的资金做何用途进行说明，如若发现非常规用途，贷款机构可要求借款者提前还贷。有的银行也会对工作年龄、现今工作单位的工作时间进行考核，以防止借款者频繁转换工作造成收入不稳定的现象。

特别提醒

比较有名的发放信用贷款的银行机构有渣打银行、平安银行等，非银行信用贷款机构则有中安信业和其他贷款公司，还有近年来比较火爆的电子金融信用贷款机构——人人贷。信用贷款的利率一般比其他贷款的利率要高，因为放款机构所承担的风险较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节　抵押贷款

知识精要

抵押贷款是指借款人以自己拥有的物品向银行等金融机构提供保证而取得的贷款。

操作要点

抵押贷款是国内企业和个人重要的资金来源。根据我国《担保法》的规定，抵押贷款的抵押物包括以下几种。

✻ 抵押人所有的房屋和其他地上定着物。

✻ 抵押人所有的机器、交通运输工具和其他财产。

✻ 抵押人依法有权处分的国有土地使用权、房屋和其他地上定着物。

✻ 抵押人依法有权处分的国有机器、交通运输工具和其他财产。

✻ 抵押人依法承包并经发包方同意抵押的荒山、荒沟、荒丘、荒滩等荒地的土地使用权。

特别提醒

个人和企业接触到的抵押贷款是住房抵押贷款和机器设备抵押贷款。若逾期不能偿还贷款，银行等放贷机构有权自行处置抵押物，以弥补损失。

第七节　保证贷款

知识精要

保证贷款是指以有信誉、有资信的第三方做担保，并承担连带责任而向银行等金融机构取得的贷款。

操作要点

保证贷款的担保人要具备良好的信誉和盈利能力，保证贷款有三个特点。

✻ 保证贷款的期限一般较短，最长不得超过 7 年。

✻ 保证贷款对贷款人和担保人都有严格的规定，特别是对担保人。如果贷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款人还不起贷款，担保人则是最后还贷人。

✽ 保证贷款的手续较简便，无需像抵押贷款一样对抵押物进行评估，由保证人承担连带责任，保证人一般都是与放贷机构有业务往来或有良好社会信誉的机构。

特别提醒

保证贷款为企业生产提供资金的同时，也间接提升了企业的信用，对其生产的经营、业务活动的发展都有一个良好的促进作用。

第八节　质押贷款

知识精要

质押贷款是指借款人以自己拥有的动产和权利向银行等金融机构质押而取得的贷款。

操作要点

质押贷款的最大特点是质押物要转移，质押贷款主要有以下几种类型。

✽ 存单质押贷款。存单质押贷款是指借款人以未到期的定期存款存单进行质押，从银行取得资金，按照规定还款的一种贷款。

✽ 知识产权质押贷款。借款人以自己合法拥有的专利权、著作权和商标权中的财产向银行贷款，银行对相关权利进行评估放贷。此类贷款由于无形资产的特殊性，评估和变现都较难，在质押贷款中占很小的比例。

✽ 保单质押贷款。保单质押贷款指投保人以保单作为质押物，从保险公司获得保单现金价值一定比例资金的一种贷款。

✽ 国债质押贷款。国债质押贷款是国债持有人以国债作为抵押物，从银行等放贷机构取得资金，到期一次性还款的一种贷款。

✽ 股票质押贷款。股票质押贷款是指借款机构和个人以自有股票作为质押物，从银行等放贷机构取得资金的一种贷款。

特别提醒

质押贷款的质押率根据品种的不同而有较大差异，像国债的质押率最高可达到90%，具体情况可咨询银行等放贷机构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九节　贴现

知识精要

贴现是指票据持有人在票据未到期前，通过贴付一定利息向商业银行转让票据，从而取得资金的一种融资方式。

操作要点

贴现作为资金融通的一种方式，根据贴现主体的不同，还可分为转贴现和再贴现。转贴现是指商业银行将已经贴现但还未到期的票据向其他商业银行等贴现机构进行贴现融通资金。再贴现是中央银行买进商业银行持有的已贴现票据，向商业银行提供资金融通。贴现业务跟其他资金融通的业务相比，有以下优势。

✻ 商业银行承担的风险小。在贴现的过程中，由于票据具有的价值和流动性，商业银行承担的风险较小。

✻ 为企业和银行提供资金融通。贴现不仅为企业提供资金融通，提供生产资金，而且当商业银行面临临时性资金短缺时，还可以通过转贴现来融通资金，增强金融机构之间的资金流动性。

✻ 是中央银行调控的手段。再贴现是中央银行进行宏观调控的一个有效手段。中央银行通过再贴现率的提高或降低来调控市场资金。当市场资金充裕时，中央银行提高再贴现率，商业银行通过贴现向中央银行融通资金的成本就会增加；反之，当市场资金短缺时，中央银行通过降低再贴现率，鼓励商业银行融资，释放流动性。

特别提醒

贴现是短期资金融通的一种方式，期限一般不超过半年。贴现的利率一般高于中央银行规定的再贴现率，低于当时执行的贷款利率。

第十节　信用证业务

知识精要

信用证业务是指银行运用信用证保证出口商和进口商收付款项的业务，是银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行国际业务的一种。

操作要点

银行信用证业务主要有如下几个特点。

✲ 银行开办信用证业务，开证行负有第一付款人的责任。

✲ 信用证是一种自主文件，一旦开出，便独立于买卖合同。

✲ 信用证业务是单据业务，各当事人处理的是单据，不是货物。

特别提醒

银行开展信用证业务，由于承担了必须付款的责任，所以在开立信用证时，都会要求开证申请人缴纳一定的开证保证金。

第十一节 汇兑

知识精要

汇兑是指汇款人委托银行向收款人主动汇款的一种结算方式。

操作要点

汇兑操作简单，手续便利，无金额限制，不管是单位对单位、单位对个人，还是个人对单位，都可以使用汇兑的方式进行支付。汇兑主要有两种方式，即信汇和电汇。

✲ 信汇。信汇是指汇款申请人向银行提交金额以及手续费，银行受理后以邮寄的方式寄给汇入行，并授权汇入行支付资金给收款人的一种汇款方式。信汇的时间较长，但是费用较低。

✲ 电汇。电汇是指汇款申请人将需汇款项交给汇出银行，汇出银行通过电传的方式传给汇入行，并指示汇入行付款给收款人的一种汇款方式。电汇速度快，费用比信汇高，一般适于紧急汇款。

特别提醒

在银行开立存款账户的单位和个人各种款项的结算，都可使用汇兑结算方式。汇兑结算系统内实时到账，跨系统结算则通过中国人民银行支付系统，资金到账时间也会大大缩短。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二节 委托收款

知识精要

委托收款是收款人委托银行向付款人收取款项的结算方式。

操作要点

委托收款的结算有邮寄和电划两种。委托收款的适用范围很广泛，凡是在银行开有账户的单位和个人的商品交易，公共事业单位向用户收取的水电费、煤气费等应收款项，不管是同城还是异地，金额的大小不限，都可使用委托收款的结算方式进行办理，是一种方便、灵活的结算方式。委托收款的流程如下。

✲ 收款人填写委托收款凭证并盖章，将委托收款凭证和相关的债务证明资料提交给银行。

✲ 银行审查委托收款凭证和债务证明资料是否符合相关规定。

✲ 审查合格后，将委托收款凭证和有关的债务证明资料交给付款人开户行，办理委托收款。

✲ 付款人查阅相关债务证明，如有异议可以办理拒绝付款，无异议的则直接付款给开户银行。

特别提醒

委托收款是建立在商业信用基础上的一种结算方式。银行是收款中介，但是并不参与监督，只要凭证和债务证明资料合格即可办理。若发生纠纷，则由收付款双方自行解决，故付款方的资信显得尤为重要。

第十三节 托收承付

知识精要

托收承付是指根据购销合同由收款人发货后委托银行向异地付款人收取款项，由付款人向银行承诺付款的结算方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

托收承付结算每笔金额起点为 1 万元，新华书店系统每笔金额起点为 1000 元，以下列举托收承付结算适用的范围和条件。

✻ 适用范围。使用托收承付结算的收付双方必须是国有企业，供销合作社以及经营效益良好、信誉卓著并经开户银行审核同意的城乡集体所有制工业企业。

办理托收承付结算的款项必须是商品交易或因商品交易而产生的劳务供应款项，赊销、代销等商品款项，不能办理托收承付结算。

✻ 适用条件。根据《支付结算办法》规定，办理托收承付，除以上范围外，还要具备以下三个条件。

使用托收承付，收付双方必须签有符合《经济合同法》规定的购销合同，并在合同中指定说明使用异地托收承付的结算方式。

收款人办理托收，必须具有商品已经发送的证件凭证。

托收承付的双方必须重合同、守信用。

特别提醒

托收承付结算方式基本流程（见图 6－1）：

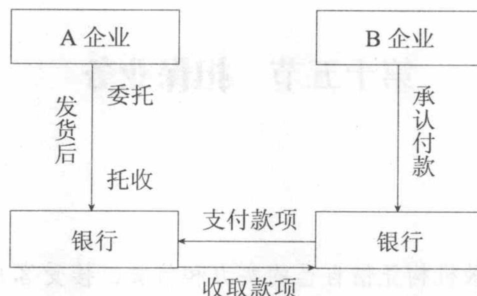


图 6－1　托收承付结算流程图

第十四节　贷款承诺

知识精要

贷款承诺是指银行向客户作出的在未来一定时期内按商业条件为该客户提供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

约定数额贷款的承诺。

操作要点

贷款承诺根据承诺的条款和条件的不同，分以下几种类型。

✽ 根据银行是否可以随时撤销承诺划分，分为可撤销贷款承诺和不可撤销贷款承诺。

✽ 根据利率的变动划分，可以分为固定利率承诺和浮动利率承诺。固定利率承诺银行必须按照预先确定的利率向借款人提供贷款，浮动利率承诺则是按照当时的利率来确定贷款利率。

✽ 定期贷款承诺，是指在承诺期内，借款人只能一次性或部分使用银行贷款的金额。

✽ 循环承诺，是指在承诺期内，借款人可以多次使用银行贷款的金额，并且可以反复使用，只要借款人使用的金额不超过贷款的限额即可。

特别提醒

值得注意的是，银行在承诺期内，必须无条件满足客户的贷款需求。客户如果在承诺期内贷款，银行也要收取承诺费，因为这在一定程度上占用了银行资金。承诺费一般在承诺贷款额度的0.25%~0.75%之间。

第十五节 担保业务

知识精要

担保业务是指金融机构凭借自己的实力和信誉，接受客户委托，为其提供担保，如果客户不能履行义务，则由金融机构自己承担的一种行为。

操作要点

银行等金融机构从事担保业务的流程如下。

✽ 调查。对申请担保的个人或企业的资料进行详细的审核，并通过实地考察，针对申请人的资信状况和履行义务的能力，收集全面的资料。

✽ 审查。调查完成后，业务人员要对所取得的资料根据个人资信评估标准对申请人进行信用评级，并建立客户授信调查报告，对申请人的基本情况作出详细的分析说明，得出调查结论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 报批。业务人员完成分析说明得出结论后，将报告交由业务负责人报批，由其出具意见，报风险管理部门，风险管理部门审批并出具意见，呈给业务贷款审查委员会审批，最后由机构负责人签名批准。

✽ 办理收费。经过层层审批通过后，申请人需一次性缴纳担保费。

✽ 签订担保协议。银行与申请人签订担保协议及相关说明文件，明确各自的权利及义务。

特别提醒

担保业务是金融机构开展的一项中间业务，在此业务过程中，要承担客户违约的风险，所以对申请人的审核会非常严格。

第十六节 ATM

知识精要

ATM（Automatic Teller Machine）即自动柜员机，是银行向客户提供存取款、转账、查询等各项服务的机器。ATM 通常 24 小时向社会公众开放。

操作要点

现在自动柜员机已突破跟银行一起设立的限制，没有银行网点的地方也可开设自动柜员机，商场、医院、车站都是设置自动柜员机的上好地点。自动柜员机不管是对银行还是对客户，都产生了积极的影响。

✽ ATM 提供了快捷、便利的银行业务服务。ATM 就相当于银行增加了服务窗口，可提供普通业务如小额存取款、查询、同行转账等，减少客户办理普通业务的时间，而且，ATM24 小时开放，在银行网点关门的时候，人们也可在自动柜员机上进行业务操作。

✽ 提高银行工作效率。ATM 设立后，客户办理基本业务的时候就不需要到普通窗口，减少了银行的工作量，提高了工作效率。

✽ 使用范围广泛。无论身处何地、何时，只要持有带银联标志的银行卡，都可以在 ATM 上操作，办理简单的银行业务。

特别提醒

现在的自动柜员机已不仅仅开放传统业务，还增加了多种功能，缴费、交车

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

船税、还信用卡、手机充值、彩票投注等等。

趣味链接：是谁发明了 ATM？

发明 ATM 的是一个名叫约翰·谢珀德·巴伦的英国人。因为多次错过银行上班时间而无法取钱，巴伦萌发了制作自动取款机的念头。1967 年 6 月 27 日，世界上第一台 ATM 诞生。伦敦的巴克莱银行是第一家使用 ATM 的银行，英国电视演员雷吉·瓦尼是完成 ATM 历史上第一笔交易的人。巴伦发明的 ATM 改变了人们的生活，为了表彰他对世界银行业的贡献，英国政府授予他大英帝国军官勋章。

第十七节　电话银行业务

知识精要

电话银行业务是指银行客户向银行申请开通的通过电话即可操作的一种业务。

操作要点

电话银行业务种类繁多，可办理查询、转账、支付、基金及国债买卖等业务，客户只要开通此项业务，足不出户，就可实现业务的办理。电话银行业务有以下特点。

✽ 使用简便。电话银行使用非常简单，而且有自动语音服务和人工接听服务，客户可根据自己的需要办理业务。

✽ 功能多样。电话银行业务功能多样，不仅覆盖传统的转账、查询业务，而且外汇、基金和国债的理财服务也可通过电话银行业务完成。

✽ 不受时间、空间的限制。电话银行业务和 ATM 一样，也是 24 小时服务，而且它最大的特点就是不受时间和空间的限制，无论身处何地，有没有银行网点，有没有 ATM，只要拥有一台有信号的电话，都可拨打银行提供的 24 小时服务号码办理业务。

特别提醒

电话银行业务实现了业务办理的主体与客体的分离，是银行业发展的一大突破，也是银行实现业务创新、服务创新的一个重要载体。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十八节 网上银行业务

知识精要

网上银行业务是指银行通过计算机网络为客户提供金融服务的一种业务。

操作要点

网上银行的业务发展得益于计算机科技的发展，通过网络科技，其业务范围不仅覆盖银行传统业务，而且突破银行业务界限，深入到证券、保险等领域。相对于传统银行业务而言，网上银行业务具有独有的特点和优势。

✻ 网上银行业务的开展，利用网络资源，减少了人员雇佣、网点建设租赁的费用，降低了银行的经营成本，提高了银行的效率和盈利能力。

✻ 银行通过网上银行，把业务扩展到全国甚至全世界，可随时随地为客户提供服务，有利于扩大客户群体，吸引和留住优质客户，为银行增加利润来源。

✻ 银行通过网上银行，向客户提供详细的低成本信息服务，不受区域、时间的限制，满足客户对产品的需求，特别是银行业务外的金融服务，证券、基金、保险等金融产品都可以通过网上银行进行销售，有利于向客户提供差异化服务，促进金融创新。

特别提醒

网上银行对银行业务的开展越来越重要，是银行业发展的一个新方向，但是由于它依托特殊的网络环境运行，要特别注重对网络风险的防范。

第十九节 发行的银行——人民币印钞机

知识精要

发行的银行是指国家规定中国人民银行为人民币唯一发行机构，并管理人民币流通，保持人民币币值的稳定。

操作要点

人民币是我国的法定货币，中国人民银行按照政府的要求，决定是否发行人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

民币，中国人民银行作为发行的银行，它的作用主要体现在两个方面。

✲ 控制人民币的发行。人民币的发行要根据国家政策、经济环境等多方面考虑，人民币的发行权集中于中国人民银行，发行的数量、种类都由中国人民银行根据对经济的评估、对市场货币的流通作出判断，服务于国家经济和人民。

✲ 管理人民币的流通。中国人民银行垄断人民币的发行，有义务保持人民币币值的稳定，权衡国内外经济形势，运用多种政策工具，对人民币进行管理，使货币供应量与当下的经济形势相匹配，其最终目的是为国家经济服务。

特别提醒

中国人民银行发行人民币，是它作为中国中央银行的一个最基本的标志，也是它实行金融宏观调控的一个基本保证。

第二十节 银行的银行——存款准备金

知识精要

银行的银行是指中国人民银行的业务对象是商业银行，在服务于商业银行的同时，也运用各种政策和手段对其进行管理。

操作要点

中国人民银行作为银行的银行，主要运用存款准备金的调整对商业银行进行调控，以达到释放和收缩货币供应的目的。中国人民银行以法律的形式要求商业银行缴存一定比例的保证金，由中国人民银行统一保管，并对经济形势的判断实行调整，在“银行的银行”下，存款准备金的作用表现在两个方面。

✲ 确保银行的清偿支付能力，保证存款人的资金安全。商业银行作为存款机构，对存款人的存款要支付一定的利息，它只有通过存款人的存款进行投资放贷才能产生收益。商业银行在放贷的过程中，在风险控制的情况下是追求利润最大化的，在保持正常运营的资金后，就会充分利用资金。而存款准备金的存在，为存款人提供了一个保证，即当商业银行面临大量提取现金的情况时，存款准备金可救急，保证存款的供给。

✲ 利用存款准备金控制货币的供给。中国人民银行集中存款准备金的管理，另一个目的就是通过存款准备金的调整来控制社会货币供应总量，对经济进行宏观调控，这是存款准备金作为货币政策手段的一个重要原因。存款准备金的缴存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对商业银行来说，具有强制性。

特别提醒

银行的银行发挥效用，主要是因为有存款准备金的存在。另外，中国人民银行除了集中存款准备金外，还充当银行等金融机构的“最后贷款人”，同时它也是银行间的结算中心。

趣味链接：最早建立存款准备金制度的国家

英国是最早（18 世纪）创建存款准备金制度的国家，但并没有法律条文规定，更多的是以一种约定俗成的方式进行。而以法律形式规定商业银行必须缴存存款准备金的国家是美国。1842 年，美国路易斯安那州首先设立存款准备金制度，规定在全州范围内银行必须将存款总额的三分之一作为存款准备金。1863 年美国国会通过《国民货币法》，第一次以法律形式规定在全国范围内实行法定存款准备金制度，标志存款准备金制度的最终确立。

第二十一节 国家的银行——代理国库

知识精要

国家的银行是指中国人民银行代表国家制定和执行相关的经济金融政策，为政府提供相关的金融服务。

操作要点

代理国库是中国人民银行作为国家银行的一个重要体现，是指国家的财政收支由中国人民银行代理，财政的收支通过财政部在中国人民银行开设的各种账户进行。中国人民银行作为国家的银行代理国库，具体表现在三个方面。

✽ 办理各种收支和清算业务。

✽ 向政府部门反映预算收支的执行情况。

✽ 按照国家预算要求代收国库款项，根据财政支付命令拨付财政资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

中国人民银行担任代理国库的职责，被形象地称为“国家的总出纳”，由此可见它作为国家银行的主要作用。

第二十二节　央行业务

一、再贴现

知识精要

再贴现是指商业银行将未到期的票据向中央银行融通的行为。再贴现是中央银行的业务之一，也是中央银行货币政策的三大工具之一。

操作要点

再贴现对商业银行来说是卖出票据获得资金，对于中央银行来说是买进票据让渡资金。中央银行的再贴现业务是商业银行融通资金的途径之一，而中央银行则利用再贴现进行必要的宏观调控。再贴现对商业银行及市场的影响主要有两个方面。

✲ 影响商业银行借贷资金的成本。中央银行通过再贴现率的调整，对商业银行的借贷资金成本产生影响。在市场资金供需平稳的状态下，再贴现维持在合理的水平；当市场资金供应大于经济需要时，中央银行通过调高再贴现率，增加商业银行借贷资金成本，控制商业银行的借贷，减少市场货币供应量；反之，当市场资金趋紧影响到经济发展时，中央银行通过降低再贴现率，放宽货币供应，银行信用创造增加，对经济发展起促进作用。

✲ 调整产业结构。中央银行通过再贴现率的调整，不仅可以控制商业银行借贷成本，还可以进行产业结构的调整。中央银行可以通过差别对待，对某个领域票据的贴现率的高低进行调整来达到结构调整的目的，如对需扶持产业的票据，中央银行的再贴现率就会相应低一点，对需抑制的产业，再贴现率就会相应高一点，从而影响到商业银行的行为，进而影响产业发展，调整产业结构。

特别提醒

再贴现为银行和企业融通资金的同时，还起到了调控金融市场的作用，促进了产业的合理发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、再贷款

知识精要

再贷款是指中央银行向商业银行发放的贷款。

操作要点

再贷款是中央银行的业务，也是商业银行进行资金融通的手段之一。中央银行再贷款的作用表现在以下两方面。

✽ 调整货币供应量。再贷款是通过再贷款的利率对货币供应量进行调整，和再贴现一样，都是影响商业银行从中央银行融通资金的成本。当中央银行需要收紧银根时，会通过提高再贷款的利率，减少货币供应量，抑制商业银行向社会发放贷款。

✽ 再贷款率是人们观察货币政策紧松的一个信号。再贷款率的变动是人们观察货币政策紧松的一个信号，再贷款率的变动，会使人们产生政策的预期，表明中央银行对社会投资消费程度的判断，是对社会投资活动的一种提示。提高再贷款率，意味着通货膨胀有上升的风险，如果再贷款率不能有效地抑制这种风险，可能促使中央银行采取更加强烈的紧缩货币政策；降低再贷款率，表明中央银行有意放松银根，刺激生产投资，再贷款率的降低如果不能很好地刺激生产，中央银行就有可能采取更加宽松的货币政策。

特别提醒

中央银行对再贷款的把控能力较强，虽然它没有被列为货币政策工具，但它是一个风向标，可以影响人们的预期。

三、外汇储备管理

知识精要

外汇储备管理是中央银行的一项重要业务，世界各国的外汇储备一般都由中央银行集中保管。

操作要点

中央银行对外汇储备进行集中管理，其作用主要表现在三个方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✲ 外汇储备保值增值。中央银行利用其独有的人才、信息优势，对国际经济变化进行判断，制定相关的稳健投资策略，实现外汇储备的保值增值。

✲ 利用外汇储备稳定币值和汇率。当市场的变化对汇率产生较大影响，使其波动范围脱离国内基本经济形势时，汇率的变动就会伤害到国内实体经济。这时，中央银行就可通过外汇储备购进或抛售某种货币来稳定币值和汇率。

✲ 利用外汇储备平衡国际收支。国际收支平衡一直是各国追求的一个目标。外汇储备的多寡，表明经济体在国际经济中的规模，当国际贸易出现过大逆差时，国家可运用外汇储备进行平衡；出现过大顺差时，国家可运用外汇储备在外汇市场进行干预。

特别提醒

我国的外汇储备由中国人民银行下属的国家外汇管理局来管理，部分业务操作由中国银行完成。我国外汇储备的规模和集中度，对管理层来说是一个挑战。

四、集中票据交换

知识精要

中央银行的集中票据交换业务是随着银行票据业务的发展而产生的。票据交换业务属于中央银行中间业务的一种。

操作要点

中央银行的票据交换业务在票据市场的作用有以下两个方面。

✲ 商业银行通过中央银行的票据交换业务可以方便快捷地办理清算。商业银行在中央银行都要开设账户存放存款准备金和超额存款准备金，当商业银行相互之间的票据交换产生应收应付款项时，经过中央银行的清算，可以通过商业银行各自在中央银行的账户，很方便地实行划转，结清款项。

✲ 集中票据交换，有利于中央银行强化金融体系的监管。中央银行集中票据交换业务，不仅解决了各银行间的清算复杂问题，提高了清算的效率，而且中央银行还可利用集中票据交换，掌握各商业银行的票据市场方面的信息，为政策制定提供良好的依据，从而对市场实行更加有效的监管和调控。

特别提醒

集中票据交换，是中央银行作为全国商业银行的清算中心而进行的业务，具有安全、便利、可靠的特点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、异地资金转移

知识精要

异地资金转移的问题是因不同地区的资金往来产生的，中央银行作为全国的清算中心，统一办理异地资金转移。

操作要点

中央银行办理商业银行的异地资金转移，主要有两种方式。

✲ 商业银行各内部系统的清算，最后由各商业银行的总行通过中央银行办理资金的转账结算。

✲ 将各地的票据统一集中，传递到中央银行，由中央银行办理清算转账等服务。

特别提醒

异地资金转移同样是通过各商业银行在中央银行开设的账户进行的，和票据清算一样，不仅提高了效率，而且也利于中央银行的监管。

第二十三节 证券业务

一、发行与承销

知识精要

证券公司的发行与承销业务就是证券公司的投资银行业务。

操作要点

证券发行有公开发行和私募发行两种，证券公司作为中介机构协助发行，联系发行者和投资人，证券承销分为包销和代销。

✲ 包销。包销是指发行人与证券公司签订协议，由证券公司向投资者销售证券，如果证券不能全部销售出去，剩余部分则由证券公司买断。也就是证券公司承诺一定会把证券销完，发行人不必担心证券销售不出去。这可以迅速筹集资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金，但是证券公司承担了较高的风险，它收取的费用也会相对较高。

✽ 代销。代销是指发行人与证券公司签订协议，由证券公司向投资者销售证券，如有剩余，则退还给发行人。证券销售不出去的风险由发行人承担，证券公司只是作为中介机构协助销售，不承担发行的风险。现在证券公司一般都选择代销的方式。

特别提醒

证券发行与承销是投资银行的基础业务，却是证券公司的高层次业务。这与我国的证券公司结构有关，因为我国的投资银行就是证券公司，而证券公司则不一定有投资银行业务的资格。

二、经纪与自营

知识精要

经纪业务是指证券公司通过其设立的营业部，接受客户委托，按照客户要求，办理证券买卖的业务。自营业务是指有自营业务资格的证券公司用自有资金或依法筹集的资金在以自己的名义开设的证券账户买卖证券的业务。

操作要点

经纪业务和自营业务是两种截然不同的业务，他们有各自的特点。

✽ 经纪业务。经纪业务的对象非常广泛，包括股票、债券、基金等各种有价证券。经纪业务由证券公司充当中介，代理客户买卖证券，证券公司只对客户提供信息服务，不承担投资者买卖证券的任何风险。客户何时买卖、以何种价格买卖证券，证券公司都不会干涉，证券公司只能遵照客户的指令执行，不能以自己的主观判断拒绝客户的指令。证券经纪业务通过收取客户交易佣金来盈利。

✽ 自营业务。自营业务是指证券公司以投资者的身份参与到证券市场来，证券买卖由证券公司自己决定，交易品种、交易时间、交易价格都由自己决定，并且自己承担证券买卖的风险，与他人无关，可以说是自主经营、自负盈亏，这也是它与经纪业务最显著的区别。

特别提醒

经纪业务是证券公司最基础的业务，证券公司通常从经纪业务做起，逐渐发展壮大，然后再做其他业务。证券经纪业务不需要证券公司承担有价证券价格变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动的任何风险，一般的投资者都是通过证券公司的经纪业务参与证券市场；自营业务需向证券监管部门申请，并且要达到一定的标准才能开展。

第二十四节　保险业务——投保和理赔

知识精要

投保是指与保险公司签订保险合同并支付保费，理赔则是保险事故发生人、投保人或受益人向保险公司索要赔偿。

操作要点

保险的发展是随着风险事故的不断发展而产生的，未来事件的不确定性是保险业务发展的前提条件。人们厌恶风险，保险就是当风险发生时，可提供一定程度的补偿。从普通角度来看，人们对保险的了解，也是对投保和理赔的了解。

✽ 投保。投保并不能防范风险，也不能阻止风险的发生，只是在风险发生时，对自身的财产和安全构成的威胁能够得到保险公司的补偿。现在市场上主要有两种保险，即财产保险和人寿保险，其他保险产品都是以此为基础经过创新而产生的。投保人投保时，要向保险公司提供自身的相关资料，否则不予办理。在办理合同后，如果被发现有隐瞒事项与保险事故有直接或间接联系的，当保险事故发生后，保险公司可以此为由拒绝赔付。所以，投保时一定要看清保险合同的相关条款、参保条件、保险期限等细则。

✽ 理赔。理赔是指当保险事故发生后，投保人或者受益人依据保险合同的规定，向保险公司索取赔偿的行为。理赔的过程中，要出示保险合同、事故发生的相关证明文件或资料，经过保险公司对保险事故的原因、性质以及对投保人或受益人造成的损失进行详细的调查和评估，符合条件的，保险公司会在一定时期内对受益人进行赔付。

特别提醒

保险的投保环节是特别需要投保人注意的。对于保险公司、保险合同的条款、保险责任等都要有一个详细的了解，然后再根据从事的职业、所处的环境等各方面进行考虑，投保时了解清楚细则，不要误解条款，当事故发生时，理赔自然顺理成章。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十五节　基金业务——基金的申购与赎回

知识精要

基金申购是指基金成立后，投资者想在基金公司购买基金份额的行为；基金赎回是指投资者向基金公司卖出基金份额的行为。

操作要点

基金的申购赎回简单地说就是基金的买卖。在基金申购赎回的过程中，要了解申购与赎回的方法、技巧以及相关的市场信息。

✽ 基金申购。在基金成立之后，投资者就可以进行基金的申购，基金申购按照金额申请，投资多少资金可以申购相对应的基金份额。基金申购通过基金公司及其代理机构进行，在申购时要收取一定的手续费。申购基金的方式也多种多样，可以通过代销机构进行书面申购，也可以进行银行网上申购，有的基金还可以通过在证券公司开设的基金账户进行申购。

✽ 基金赎回。基金是一种投资理财产品，投资基金就是想分享专业人士利用筹集来的资金进行投资所产生的收益，因此申购之后就会面临赎回的问题。基金赎回实行份额赎回的原则，通过基金管理人的投资，基金的份额是不变的，但是基金的市值根据基金管理人的实力以及整个证券市场的变化会产生变动，多少份额的基金在赎回时按照市价来计算。基金的赎回一般都是在哪儿申购就到哪儿赎回，如遇不可抗力的重大突发情况，基金公司也可暂停赎回或延期赎回，基金管理人会通过公司网站、代销机构网点以一定形式公示告知投资者。

特别提醒

基金的申购与赎回需在基金公司和代销机构进行了解，因为各种基金五花八门，有上市交易基金，也有不上市交易的基金，具体细则要看每个基金公司公布的宣传公告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十六节 信息披露——信息不对称的弥补

知识精要

信息披露主要是指上市公司为保障投资者利益，接受社会以及监管部门的监督，将自身财务状况、经营状况向监管部门报告、向社会公示的一种行为。

操作要点

信息披露是防止内部交易和证券欺诈的一种有效手段。许多国家都对信息披露作出了严格的规定，越是证券市场发达的国家，信息披露的制度就越完善。证券监管部门对上市公司信息披露一般都会作出具体的规定，主要有三个方面。

✽ 信息披露的内容。上市公司信息披露的内容包括季报、中报、年报、临时报告以及重大事件报告，会对公司证券价格产生重大影响的，上市公司都必须向社会公众披露，并报监管部门。如果是第一次公开发行股票募集资金的，也要详细披露公司以往的真实财务状况及经营事项。上市公司披露的信息是投资者进行证券投资时的一个重要参考，只有严格信息披露，才能最大限度地保证普通投资者的利益。

✽ 信息披露的强制性。信息披露以法律条文规定，具有强制性。对证券发行人来说，信息披露是其必须承担的一项义务，没有讨价还价的余地。如遇重大事项对公司的经营产生较大影响，而公司没有向社会及监管部门披露相关信息，导致投资者损失的，相关监管部门可对其实施处罚。

✽ 披露信息的真实性、准确性和完整性。信息披露的主体向社会公众及监管部门义务披露的同时，要保证所披露信息的真实性、准确性和完整性，各种信息都要如实陈述，不得披露虚假信息，误导投资者。

特别提醒

不仅是上市公司需要严格执行信息披露，相关的监管部门、自律组织也要对社会投资者负责，对相关信息进行披露，就连特定的证券投资者在特定时候也有披露信息的义务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十七节 区分融资租赁和经营租赁

知识精要

融资租赁是指出租人根据承租人对所租物件的要求和选择，由出租人购买，租给承租人使用的一种新型金融业务。经营租赁又称传统租赁，与融资租赁相对应，是为了满足企业短期对物件的需求而开展的一种租赁业务。

操作要点

融资租赁和经营租赁是相对应的，它们的区别具体表现在三个方面。

✽ 期限不同。

融资租赁的期限一般较长，在合同期内租赁双方不可撤销合同，而且租期满后，一般由承租人留购；而经营租赁则是为了满足短期需要而开展的，租期较短，在租期内可终止合同，租期满后出租人进行回收，然后再进行转租。

✽ 计算租金方法不同。

融资租赁是以承租人占用融资成本的时间来计算租金，而经营租赁则是以承租人使用物件的时间来计算租金。

✽ 对租赁物维护的主体不同。

融资租赁中，对租赁物的维护、保养和各种技术问题都由承租人解决，出租人只负责按照承租人的要求购买物件出租给承租人；经营租赁中，对租赁物的维护、保养和技术问题的解决则由出租人提供，承租人只租来使用，支付租金即可。

特别提醒

经营租赁广泛地讲就是除融资租赁以外的任何租赁形式，融资租赁使得企业用很少的资金就可使用设备，为企业创造效益，可长久使用、不会对业务产生影响的设备比较适合融资租赁，而产品升级换代快的产品设备较适合经营租赁。

第二十八节 信用评级

知识精要

信用评级是评级公司作为相对独立客观的第三方，对评估主体做的全面评价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并向社会公布，供机构和投资者进行决策参考。

操作要点

表6－1是世界三大评级机构中的穆迪与标普对长期债券的评级符号及定义，供读者了解。

表6－1 穆迪与标普评级对比

穆迪长期债券评级		标普长期债券评级	
评级 符号	相关定义	评级 符号	相关定义
Aaa	债务具备最高的信用质量，最低的信用风险。	AAA	对相关债券的最高评级，反映了债务人对债务极强的偿还能力。
Aa	债务具备高的信用质量和非常低的信用风险。	AA	比AAA评级稍低，反映相关债务人非常强的债务偿还能力。
A	债务被认为属于中上等级而且具备低的信用等级。	A	容易受市场环境和经济周期的影响，但是债务偿还能力仍然比较强。
Baa	债务被认为具备中等信用风险，具备某些投机级债务的特征。	BBB	债券有足够的保护特征，但是不利的经济条件和环境可能会弱化债务的偿还能力。
Ba	债务被认为本质上具备投机性，拥有相当程度的信用风险。	BB	债务在投机中不偿还的风险相对较低，但是在面临业务、财务和经纪商重大而且持续的不确定情况时，可能会危及到债务人的偿还能力。
B	债券被认为是投机性的，面临高的信用风险。	B	相对BB评级来说，债务不能偿还的风险更高，但是目前尚有能力偿还债务，一旦业务、财务或者经济环境逆转，很有可能损害债务人的偿还能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

穆迪长期债券评级		标普长期债券评级	
评级符号	相关定义	评级符号	相关定义
Caa	债务情况较差而且信用风险高。	CCC	债务已经濒临难以偿还的边缘，严重依赖于有利业务，相关环境一旦逆转，债务人不太可能具备对债务的偿还能力。
Ca	债务具备高度投机性，通常非常接近或者已经违约，但投资者有一定可能性收回本金和利息。	CC	具有很高的不能按期偿还的可能性。
C	债务评级最低的债券，该类债券一般已经违约，而且投资者收回本金和利息的前景并不乐观。	C	债务人一般已经处于被请求破产保护或类似的状况，但是债务的偿还仍在继续，该评级适用于次级债券。
		D	表明债务违约已经发生。

特别提醒

在分析评级机构对经济主体的评级时，要特别注意的是非评级符号——评级展望、评级观察名单，这也是评级体系的重要组成部分，因为经济主体的信用变化是缓慢的，不会急速下滑或上升，评级公司需要根据未来出现的新信息、新数据来进行观察和评判，所以需要这个来作为补充。

第二十九节 “6C”法则

知识精要

金融业的“6C”法则是指金融企业在发展的过程中信息生命周期管理的六个方面，是因企业发展而产生的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

“6C”法则包括 Consolidation（整合）、Continuity（业务连续性）、Comprehensive BuRA（恢复和归档）、Compliance（法规遵从）、Content Management（内容管理）和 Classification and Policy Service（分类和策略服务）六个要素。

✽ Consolidation（整合）。金融机构为了顺应业务发展的需要，利用各种技术和手段，将得到和存储的信息资源进行全面的整合。

✽ Continuity（业务连续性）。金融机构建立科学的信息和数据管理架构，保障信息和数据的安全，不会因为某种意外情况导致信息、数据丢失，进而致使业务中断。

✽ Comprehensive BuRA（恢复和归档）。金融机构将有价值的信息数据分别存储在不同的系统里，到需要时可以快速获取相关信息数据，或者从存储信息数据的备份中快速恢复信息。

✽ Compliance（法规遵从）。金融机构从事业务须遵守相关法律法规。

✽ Content Management（内容管理）。金融机构对数据之间无相互关联的非结构化数据进行管理，促进业务的有序进行。

✽ Classification and Policy Service（分类和策略服务）。金融机构对因业务增长而变化的相关数据进行分类管理，发现信息价值的变动，从中获取对业务有价值的信息。

特别提醒

“6C”法则的各个要素对于金融机构来说同等重要，环环相扣，任何一个环节做不好，都会对最终目标的实现产生不良的影响。

第三十节　贷款五级划分标准

知识精要

贷款五级划分标准是中国人民银行参照国际标准制定的关于商业银行对贷款质量的划分标准。

操作要点

根据中国人民银行 1998 年颁布实行的《贷款风险分类指导原则》，将商业银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行的贷款分为正常贷款、关注贷款、次级贷款、可疑贷款、损失贷款五种。

✻ 正常贷款。正常贷款是指借款人能一直正常还本付息，银行对最终偿还贷款有充分的把握，各方面情况正常，不存在任何影响贷款本息及时全额偿还的消极因素，没有任何理由怀疑贷款会遭受损失。

✻ 关注贷款。借款人对于偿还本息没有问题，但是存在潜在的缺陷，受各方面因素的影响，继续存在下去会影响贷款的偿还。

✻ 次级贷款。贷款的缺陷已经很明显，正常经营收入不足以保证还款，需要通过出售、变卖资产和对外融资，乃至执行抵押担保来偿还。

✻ 可疑贷款。确定贷款要发生一定的损失，只是由于存在借款人重组、兼并、合并、抵押物处理和未决诉讼等待定因素，损失金额暂时不能确定。

✻ 损失贷款。损失贷款是指要大部分或全部发生损失的贷款。

特别提醒

五级分类标准是国际金融业对银行贷款质量公认的标准，通过科学的检测、分析和判断，提高了银行抵御风险的能力，间接地提升了竞争力水平。我国从2004年起，国有商业银行和股份制商业银行全部实行五级分类标准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 金融调控——有形的手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 通货膨胀

知识精要

通货膨胀是指在纸币流通的时代，社会的货币供给量大于需求量，导致货币贬值，引起物价上涨的经济现象。

操作要点

要了解通货膨胀，就要了解为什么会出现通货膨胀，其原因主要有以下几个方面。

✱ 货币超发。社会的理想状态是货币的供给量应该与货币的需求量相当，通常情况下是稍有偏差，但不会影响整体经济的运行。但是，当货币的供给远远超过货币的需求时，就会导致通货膨胀。因为虽然货币增多，但相应的货物并没有增多，很多的钱都等着消费，物以稀为贵，自然会导致物品价格上涨。

✱ 成本增加。一个企业的发展需要用人，在人才紧缺的时候只能用高于市场平均数的薪酬来招揽人才，并形成竞争，导致用工成本增加；用工成本增加自然要提高生产产品的价格，从而导致物价上涨。

✱ 外界因素的影响。外界因素对通货膨胀的影响主要表现是，原材料需求较大的国家，由于全球商品价格上涨，其进口商品的价格就会上涨，从而使得企业成本增加，成本增加传导到企业产品的定价上，就会导致物价上涨，这种情况被称为输入通货膨胀。

特别提醒

通货膨胀发生，物价过快上涨，会影响国民经济的运行和人们的生活水平，每个国家都非常关注通货膨胀现象。在通胀的情况下，治理通胀成为国家货币政策的首要目标，国家的货币政策又传导到企业的经营效益上，并会愈演愈烈，最终影响企业的发展。

趣味链接：史上最严重的通货膨胀

史上最严重的通货膨胀发生在1946年的匈牙利，当时匈牙利的月度通货膨胀率最高达到136×1014%。这主要是匈牙利中央银行发行钞票完全不受财政的约束，而是基于政府的预算需要导致的。据统计，当时匈牙利流通中的所有纸币总价值仅相当于1美元的千分之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 通货膨胀的影响

知识精要

在通货膨胀时，人们拥有的货币的购买力下降，尤其是当通货膨胀率高过存款利率，也就是负利率的时候，居民的购买力就会普遍下降。

操作要点

通货膨胀对个人与企业资金的影响主要有以下几个方面。

✽ 货币贬值。负利率导致货币贬值。打个比方，一年的定期存款利率是3%，而通货膨胀率是5%，那么一年过后，之前100元钱能买到的商品如今要105元才能买到，而存在银行的100元钱一年之后连本带利才103元，这就是货币贬值，是通货膨胀的危害之一。

✽ 物价上涨。不管是需求通货膨胀还是输入通货膨胀，虽然引起的原因不一样，但是导致的结果是一样的，那就是物价的上涨。人们的个人所得一般不会大幅度地变动或者经常变动，而通货膨胀时物价却是持续上涨，进而削弱了货币的购买力。

✽ 综合影响。通货膨胀，物价上涨，企业生产成本增加，中央银行为了收紧银根，通常都会调高存款准备金或者调高利率，导致企业借贷成本增加，经营困难，而削减人工成本或压缩生产规模就成了必然的选择，最终影响社会就业、消费和投资。

特别提醒

通货膨胀，物价上涨，购买力下降，钱不值钱，人们用于基本生活支出的增加，人们就会想办法增加自己的既有财富。既然银行的利率不再具有吸引力，人们就会寻找其他的投资渠道，以增加自己的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 通货膨胀的类型

一、温和通货膨胀

知识精要

温和通货膨胀是指通货膨胀率保持在10%以下的通货膨胀水平。温和通货膨胀虽然也会触动人们的财富神经，但基本可控。

操作要点

温和通货膨胀对经济活动和居民心态的影响表现在以下两个方面。

✲ 一个国家的经济状况要么通胀，要么通缩，总是在这两种状态下摇摆，只是幅度大小的问题而已。温和通货膨胀是经济活跃的表现，只不过有时稍微有点过热，对经济活动的影响是使生产成本温和走高。政府为了有效防范通货膨胀，一般会采取紧缩措施，使企业的资金借贷成本有所增加，企业的投资规模受到一定程度的抑制。

✲ 在温和通货膨胀下，人们对于物价的上涨虽然有怨言，但是物价基本处于可以控制的范围之内，货币稍有贬值，但是人们对于所持纸币还比较信任。当然，人们还是会积极寻找投资品种，毕竟时间长了，货币就会不断地贬值。

特别提醒

温和通货膨胀时，政府采取的货币政策至关重要，适当的政策能引领经济回到健康的发展轨道；否则，就会往恶性通货膨胀发展，或急速转向通缩，对实体经济产生实质性的伤害。

二、恶性通货膨胀

知识精要

恶性通货膨胀是指通货膨胀率超过100%的通货膨胀水平。恶性通货膨胀下，货币急剧贬值，物价严重扭曲。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

恶性通货膨胀对经济活动和居民心态的影响表现在两个方面。

✽ 恶性通货膨胀，表明政府政策的失败，在温和通货膨胀时没有很好地抑制住，这个时候，形势已经失控，经济活动基本停滞，政府处于越来越被动的地位，政策的有效性达到最低，面对经济滑向崩溃而无能为力。如果要回到正常状态，就需要特别强的外部力量。

✽ 恶性通货膨胀基本上属于一种不可控的通胀，人们对于纸币的价值基本失去了信任，人们急需将自己手中的货币换成实物，并形成恐慌心理。

特别提醒

一个国家如果产生恶性通货膨胀，那么这个国家已经处于一种混乱的状态，政府唯一能做的就是印更大额的钞票，以满足通胀的需要。

第四节 通货紧缩的影响

知识精要

通货紧缩是指成本和价格下降的一种社会经济现象。通货紧缩时，货币流通减少，物价下跌，投资减少，需求不活跃，人们对经济前景的预期普遍不乐观。

操作要点

通货紧缩是跟通货膨胀相对应的一种经济现象。那么，通货紧缩对经济活动和居民心态的影响表现在哪些方面呢？

✽ 通货紧缩时，投资不明显，消费不理想，经济处于一种衰退的状态。轻微的通货紧缩，政府可采取适当的刺激计划，将经济拉回发展轨道，如果是绝对的通货紧缩，物价下跌幅度长时间超过两位数，那就意味着经济萧条的来临。

✽ 通货紧缩情况下，物价下跌了，貌似居民的钱增值了，是好事，其实不然；通货紧缩对实体经济和金融市场造成影响，会使失业率升高，甚至就业困难，资产也大幅缩水，最终影响到人们的生活。这个时候，居民对未来的预期不乐观，有钱也不花，留着为以后基本生活或投资活动做准备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

通货紧缩首先是市场的失灵造成的，其次政府政策的失当也为其推波助澜，使其向更坏的方向发展。所以说，判断和决策是一门大学问。

第五节 常见物价指数

一、CPI

知识精要

CPI 是消费者物价指数的英文缩写，它反映的是居民支付商品和劳务的价格变化，是衡量通货膨胀水平的重要指标。

操作要点

CPI 主要有以下作用。

✽ 反映通货膨胀水平。CPI 是反映通货膨胀水平的指标，组成 CPI 函数的物品一般都是居民生活的必需品和日常消费品，CPI 的变动能够一目了然地反映物价的上涨或下跌。一般来说，CPI 小于 2.5% 是比较理想的水平，在 10% 以内都是可测、可控的，10% 以上的 CPI 对居民生活影响较大，而恶性通货膨胀会严重影响国家经济的运行和居民生活。

✽ 反映居民所持货币的购买力。居民的购买力随着 CPI 的变动而变动。一般来说，CPI 上涨，居民的购买力下降；CPI 下降，居民的购买力上升。CPI 上涨太快不好，下降到一定程度会转化成通货紧缩，同样不好，最好的状态是保持在一个合理的水平。

特别提醒

我国的 CPI 数据是在每月的中旬公布。以下是我国 2010 年 2 月到 2011 年 9 月的 CPI 图表，反映了这期间我国 CPI 的运行情况（见图 7－1）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

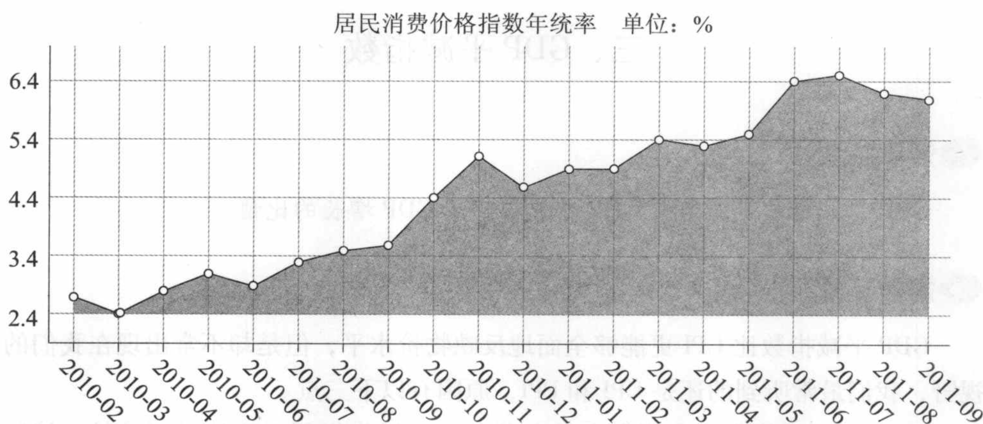


图 7－1　中国 CPI 走势（2010 年 2 月～2011 年 9 月）

二、PPI

知识精要

PPI 是生产者物价指数的英文缩写。PPI 是反映生产者生产产品的价格变动的指标，衡量的是各种商品在不同生产阶段的价格变动情况。

操作要点

PPI 是衡量工业企业产品出厂价格变动趋势和变动程度的指数。PPI 在国民经济中的作用如下。

✽ PPI 是反映某一时期生产领域价格变动的经济指标，是国民经济核算的重要数据。从 PPI 的变动情况可以了解到企业平均生产成本的情况，与历史数据作对比是上升或下降，并结合其他经济数据，综合分析企业的运行情况。

✽ PPI 是政府制定相关政策的参考依据。PPI 反映的是企业的生产成本，政府可以运用这些经济数据判断整体经济的运行情况，进而制定出相应的经济政策，为经济的健康发展保驾护航。

特别提醒

我国每月的 PPI 和 CPI 同时公布。一般来说，当 PPI 持续大幅上升时，央行的反应是采取紧缩的货币政策来阻止通胀，反之亦然。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、GDP 平减指数

知识精要

GDP 平减指数是指名义 GDP 增长与实质 GDP 增长的比值。

操作要点

GDP 平减指数比 CPI 更能够全面地反映物价水平，但是却不常出现在我们的视野，我们最常听到的还是 CPI 和 PPI，原因有以下三点。

✻ GDP 平减指数包含所有商品和劳务，资料收集所需要的时间较长，编制的方法也较复杂，时效性较差，不能像 CPI 和 PPI 那样每月编制，每月公布。

✻ GDP 平减指数不能专门反映通货膨胀对居民生活消费的影响，不如 CPI 直观明了。

✻ GDP 平减指数包含了 GDP 的构成变化，不单单指价格的变动，也在一定程度上妨碍了它对通货膨胀变动的反映。

特别提醒

GDP 平减指数是对价格水平最全面的测量指数，因为它包含了全部商品和劳务，因而更能准确地反映物价水平的走向。GDP 平减指数是经济分析人士需重视的一个经济数据。

第六节 货币政策

知识精要

货币政策是指中央银行为了实现一定的经济目标而采取的影响货币供应量的各种措施。

操作要点

一国经济的稳健运行离不开政府的宏观调控，货币政策是政府进行宏观调控的主要手段之一。货币政策有五个方面的构成要素，包括最终目标、政策工具、中介目标、传导机制和政策效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 货币政策的最终目标包括物价稳定、经济增长、充分就业和国际收支平衡，中央银行要通过影响货币供应量来达到它的最终目标。

✽ 货币政策工具包括法定存款准备金率、再贴现率、公开市场操作和利率等。中央银行通过这些政策工具来达到它的预期目的。

✽ 货币政策中介目标包括市场利率、货币供应量、超额准备金和基础货币。宏观调控不可能一步到位，中央银行运用各种手段实现它的中介目标，进而达到最终目标的实现。

✽ 货币政策的传导过程一般是通过运用货币政策工具，调节货币供应量影响金融市场，再由金融市场影响企业和居民的消费、投资支出，最后实现货币政策的最终目标。

✽ 中央银行通过运用政策工具进行调节，经过传导机制进行传导，作用于社会经济的各个领域，需要经过较长的一段时间，才能实现最终目标，其间就有可能出现影响货币政策效果的一些因素，导致政策效果不明显或过激。

特别提醒

货币政策是经济政策的主要组成部分，我国的货币政策具体由中央银行制定和执行。

第七节 货币政策三大法宝

一、存款准备金率

知识精要

存款准备金率是中央银行要求的存款准备金占存款总额的比例。存款准备金是指银行等金融机构为了资金清算和保证存款客户提款的需要而保存在中央银行的存款资金。

操作要点

存款准备金率是中央银行的政策工具之一，中央银行通过对存款准备金率的调整，影响商业银行的信贷，从而影响社会的货币供应量。我们可以通过存款准备金率三方面的影响，了解它对社会经济的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 对银行的影响。中央银行通过调整存款准备金率影响银行的资金变化。提高存款准备金率，银行上缴的资金增加，就会抑制它的信贷资金，于是，投放到社会的货币就会减少；相应的，降低存款准备金率，表明中央银行放松银根，于是，银行的信贷资金增加，货币的供应量增加。

✽ 对企业的影响。存款准备金率对企业的影响主要由银行等金融机构传导，当央行调高存款准备金率的时候，银行的可放贷资金减少，银行基于风险和收益的考虑，就会严格控制信贷，贷款倾向于规模较大、盈利能力较强的企业，一般企业贷款的难度增加，生产规模就会受到抑制。降低存款准备金率的效果则正好相反。

✽ 对金融市场的影响。存款准备金率对金融市场的影响主要通过企业来完成。一般情况下，证券市场表现的好坏取决于上市公司经营的好坏，调整存款准备金率，无论是对银行还是企业，效果都是一样的。央行收紧银根，调高存款准备金率，对证券市场是不利的，相反则是有利的。金融市场对存款准备金率的调整较复杂，要考虑多方面因素，不可一概而论。

特别提醒

存款准备金率是极具杀伤力的货币政策工具，对中小企业更是如此，因为它们主要的融资渠道就是银行，缺乏其他的融资渠道。所以，调整存款准备金率不宜频繁使用。

二、再贴现率

知识精要

再贴现率是商业银行向中央银行办理再贴现时的利率，再贴现是商业银行以未到期的商业票据向中央银行借款的行为。

操作要点

再贴现率也是中央银行货币政策的工具之一。中央银行通过再贴现率的调整，影响商业银行的资金成本从而影响信贷。与存款准备金一样，中央银行提高再贴现率，表明货币政策收紧；降低再贴现率，则表明货币政策宽松。通过银行的传导，再贴现率也影响着整个国民经济。再贴现率有两个特点。

✽ 再贴现率会产生“告示”的作用。中央银行通过调整再贴现率，影响商业银行和大众的预期，当中央银行提高再贴现率时，预示着货币政策紧缩，商业银行贴现成本增加，相应地提高了企业的贷款利率，从而影响到企业和金融市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 中央银行在再贴现过程中处于被动地位。中央银行调整再贴现率，贴不贴现则由商业银行自己选择，中央银行处于比较被动的地位，有可能达不到预期的效果。

特别提醒

再贴现率的调整对社会经济的影响没有调整存款准备金的影响大，运用起来也较灵活，是中央银行调节货币供应量经常使用的政策工具。

三、公开市场操作

知识精要

公开市场操作是指中央银行通过在金融市场买进卖出有价证券影响货币供应量的行为。

操作要点

公开市场操作与存款准备金率、再贴现率同为中央银行的三大货币政策工具，它们的目的一样，力度却不同，中央银行根据想要实现的目标选择不同的政策工具。公开市场操作跟存款准备金与再贴现率相比有以下优点。

✽ 公开市场操作业务中，中央银行拥有绝对的主导权。在公开市场操作中，中央银行具有绝对的主导权。在金融市场买卖证券，不需计较证券的价格，而且买卖时间和数量由中央银行根据调控目标和金融市场的变化而定，主导权在中央银行手上。

✽ 公开市场操作影响力度较小。公开市场操作业务是中央银行通过证券经纪商买卖证券，具有一定的隐蔽性，对市场的影响较缓和，不会像存款准备金率那样产生那么大的震动。

✽ 公开市场操作的影响面积较广。中央银行通过公开市场操作，不仅可以调节货币供应量，而且还影响着证券市场的供求和证券价格，从而影响社会投资和产业发展。

特别提醒

公开市场操作业务是最灵活有效的货币政策工具，常为中央银行所用。当然，进行公开市场操作也要有国家完善的证券市场做基础，这样才能够达到良好的效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八节　选择性货币政策工具

一、道义劝告

知识精要

道义劝告是指中央银行利用自己的声望和地位，对银行等金融机构进行劝告，望其遵守国家相关政策的一种行为。

操作要点

道义劝告有三个特点。

✼ 道义劝告不具有强制性。道义劝告不像一般货币政策手段一样，中央银行要求怎么做就怎么做，它不具有强制性，只是一种希望实现的愿景，效果往往取决于中央银行的威信和银行等金融机构的利益。

✼ 道义劝告具有灵活性。中央银行通过与金融机构的负责人会面，听取金融机构的信贷情况，提出自己对经济形势的看法，同时向金融机构表示想要实现的政策意向，希望各金融机构能够配合。道义劝告比较灵活，不像其他政策工具如存款准备金那么死板，说一不二。

✼ 道义劝告无法律约束力。道义劝告既然不是强制性的行为，当然也就不具有法律约束力，金融机构会衡量自己的眼前与未来利益，来配合央行的政策。

特别提醒

道义劝告在我国一般比较有效。中国人民银行处于至高的领导地位，其道义劝告虽然不是强制规定，但是如果商业银行不听或反其道而行，可能会受到政策方面的制裁。

二、窗口指导

知识精要

窗口指导是指中央银行利用自身的权力和权威，通过劝告和建议影响商业银行借贷行为的一种监管手段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

窗口指导作为中央银行的一种监管手段，一般是通过对话的形式来解决问题。

✽ 中央银行在审批信贷额度的时候，对商业银行一定时期内的信贷作出额度限制，这就是一种指导，希望商业银行不要越过这条红线。

✽ 商业银行进行信贷投放的过程中，中央银行根据需要，对信贷投放的方向进行指导，使其与国家的财政政策和货币政策一致。

✽ 中央银行根据对经济形势的研判，对金融机构的业务经营活动提出警告，提醒商业银行注意可能存在的风险。

特别提醒

窗口指导与道义劝告的形式相差不大，都是利用中央银行的权威地位对经济实行温和的调控。

三、信贷控制

知识精要

信贷控制是指中央银行对全国各商业银行在一定时期内发放信贷量的控制。

操作要点

信贷控制包括两方面内容，即信贷总量的控制和信贷投向的控制。

✽ 信贷总量的控制。信贷的发放要与国民经济总量相适应。控制信贷总量是为了稳定货币，发展经济。如果信贷规模控制不好，货币投放过多，超出商品流通的需要，就会引发通货膨胀；货币投放过少，满足不了商品流通的需求，就会抑制经济的发展。

✽ 信贷投向的控制。对信贷投向的控制关系到经济结构的调整。在转变经济增长方式的过程中，对于信贷的投向控制直观重要。信贷的投放方向，在衡量信贷总量的基础上，应优先向新兴产业、发展潜力巨大、绿色环保和关乎国家就业的领域进行投放；对需要限制的行业、企业减少发放。

特别提醒

信贷控制是中央银行通过对经济形势的评估制定的，商业银行不能按照自己追求利润的目的随意发放，应该与央行的信贷政策保持一致。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九节 货币政策的目标

一、稳定物价

知识精要

稳定物价是货币政策的最终目标之一。稳定物价是指运用货币政策使物价总水平在经济运行的过程中保持相对稳定。

操作要点

物价的稳定关乎市场的稳定。很多国家都把稳定物价作为货币政策的第一目标，通过货币政策的实施，使物价保持基本稳定，使经济保持稳定。货币政策通过调整货币供应量来达到稳定物价的目的。

中央银行通过不同的货币政策来调整货币供应量，不管是存款准备金、再贴现率还是公开市场操作，都能直接影响社会的货币供应量。物价的普遍持续上涨往往是货币供应量过多的结果，而运用货币政策调整货币供应量，能有效地稳定物价水平。稳定物价并不只是抵抗通货膨胀，同时也要避免通货紧缩。物价的普遍持续下跌同样会对经济造成损害。这时，中央银行通常会采取宽松的货币政策，鼓励投资和消费，使物价保持在一个平稳的水平。

特别提醒

物价水平之所以如此重要，是因为它与居民的日常生活息息相关。没有物价的稳定，经济就会混乱，甚至引发社会动荡。我国2011年持续紧缩的货币政策就充分证明了这一点：持续调高存款准备金，适当调高利率。虽然说存款准备金不宜经常调整，会对实体经济产生伤害，但是两害相权取其轻，物价稳定是第一目标，只要这个目标没有实现，货币政策就不可能有太大的松动。

二、经济增长

知识精要

经济增长是货币政策的目标之一，经济增长就是在经济运行的过程中运用货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币政策保持经济的稳健增长，不要过快，也不要过慢。

操作要点

经济在运行的过程中通常由市场主导，这样才能充分有效地利用社会资源，但是有时市场也会呈现出非理性的一面，比如过于急躁或过于谨慎，这时，就需要政府这只有形的手来进行宏观调控，以保持经济的持续稳健增长。中央银行通常以调整利率和货币供应量来达到这一目标。

在经济过快增长、社会投资和消费过热时，中央银行通过调高利率或存款准备金等政策手段，使商业银行可借贷资金减少，企业和个人借贷难度增加，借贷成本增高，促使社会资金向商业银行回流，从而达到抑制过热投资和消费的目的。相反，当社会需求不足，投资不旺时，中央银行通过调低利率或存款准备金，放出货币，增加社会货币的供给，促使居民资金从金融机构领域进入社会领域，刺激消费和社会投资，刺激经济增长。

特别提醒

没有经济增长，社会财富就不会增加，居民生活水平就无法提高，国家在国际上的影响力也会削弱。经济永远是基础，经济增长，国家财政才能增加，政府可动用的资源增多，才有资金为社会提供更多的公共服务，发展科技和军事，增强国家在国际上的话语权。

三、充分就业

知识精要

充分就业是指根据各国经济发展状况，运用货币政策工具，使社会失业率保持在一个相对合理的水平。充分就业并不是说每个有条件和能力的人都有合适的工作——那是最理想的状态，而是指失业率保持在一个合理的水平。

操作要点

能否充分就业，是表明一个国家社会资源是否得到充分利用的一个体现，也是衡量一国经济是否正常发展的指标。

充分就业与经济增长紧密联系，货币政策的效果也以经济增长来传导和影响。要实现充分就业就要保持经济的增长，只有经济增长，有活跃的社会需求和投资，才能刺激企业扩大生产规模，提供服务，从而带动对劳动力的需求，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样，社会资源才能充分利用起来，使得失业率降低，经济进入一个良性的发展轨道。没有充分就业，社会资源就不能充分利用，经济的增长也会不可避免地受到抑制。

特别提醒

充分就业作为货币政策的目标，是因为就业直接影响人们的生活。人们的收入构成一般是工作所得到的报酬，若失业率高，人们无事可干，没有收入来源，势必会影响社会的安定。

四、国际收支平衡

知识精要

国际收支平衡是指在国际贸易中，一国对他国的货币收入和支出保持在一个合理的状态，没有太大的顺差或逆差。

操作要点

在全球经济一体化的今天，一国的货币政策对另一国乃至全球都会有较大的影响，所以国际收支也需要用货币政策来调节。

一国对另一国的贸易通常不会收支相等，总会出现顺差或逆差的状态，只要保持在一个合理的水平即可。但是，由于各种因素的影响，出现了顺差或逆差过大的现象，就需要动用货币政策来调节。如果顺差过大，外汇收入增加过快，就会增加国内的货币供应量，进而给国家造成通货膨胀的压力；如果逆差过大，商品出口不多，进口增多，则会增加国内商品的供应量，造成通货紧缩的压力。这时，中央银行通过货币政策工具，调整货币供应量，以平衡国际收支状况。

特别提醒

国际收支牵涉到国家经济问题，收支相等是最理想的状态，而收支不平衡则是普遍状态，所以要动用货币政策来调节，不仅是应对国内通货紧缩或通货膨胀的压力，也是为了减少国际经济纠纷，促进国际贸易，达到双赢的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十节 财政政策

知识精要

财政政策是指政府为达到一定目的而制定和实施的一系列有关财政政策的总称。

操作要点

财政政策的内容有如下几方面。

✲ 预算外资金收支政策。

✲ 财政补贴政策、国债政策。

✲ 税收政策、财政投资政策。

✲ 国民收入分配政策、国家预算收支政策。

特别提醒

财政政策的目标和货币政策的目标相同，只不过两者的手段和方法不一样，财政政策更偏向于调整经济结构，促进国家各项事业的发展。

第十一节 财政政策手段

一、购买性支出

知识精要

购买性支出是指政府动用财政资金直接向社会购买商品和劳务，以影响社会的供给和需求的一种财政政策手段。

操作要点

购买性支出包括行政管理和各项事业建设的支出。政府的购买性支出对社会和经济有巨大的稳定和推动作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 购买性支出，如农业领域受经济不景气影响时，运用财政资金出资对农产品进行合理的收购，保障农民的生产积极性；大型公共建设项目的采购，如三峡水利建设，对相关的水泥、水利设备形成需求，可以推动相关企业的发展。

✽ 购买性支出也是维持政府机关正常运行的基本保障。如军事现代化，政府机关的设备更新，为适应新形势需要的技术培训等，都能够促进经济的发展。当然，公款吃喝、公车大量消费不在此列。

特别提醒

购买性支出是通过对社会的需求来影响经济的，首先表现的是一种基本需求，其次才是一种政策手段，通过运用财政资金促进经济的健康发展。

二、转移性支出

知识精要

转移性支出是指政府把一定的财政资金按照一定的方式无偿转移给社会居民和机构团体，从而起到调整经济作用的财政政策手段。

操作要点

转移性支出主要包括两点，即社会保障支出和补贴支出。

✽ 社会保障支出。运用财政资金完善我国的社会保障体系、社会保障制度、医疗保险制度、社会福利、社会救济等都是社会保障的内容，这方面的支出也是必须的支出。完善社会保障体系，不仅拉动了相关企业的发展，而且免除了人们的后顾之忧，促进了消费的增长，这对于我国现在的经济结构尤为重要。

✽ 补贴支出。补贴支出主要是基于改善经济结构和提高资源配置的目的。比如，对支柱产业和公共服务组织进行补贴，改善其服务的质量；对新兴产业在其发展的初期，政府用财政资金予以补贴，减少其发展资金的压力，加强产品创新、技术创新，培养竞争力。

特别提醒

转移性支出的社会保障支出是必须的支出，完善社会保障体系是基础，促进消费和企业增长则是副产品，不可颠倒。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、税收

知识精要

税收是政府利用政治权力强制性参与国民分配，取得财政收入的一种形式，税收要取之于民，用之于民。

操作要点

国家财政收入的大部分来自于税收。

✽ 税收征收的范围。税收作为财政政策手段，是以调结构、促增长为目的，通过对某些领域范围的征税，可以抑制泡沫的扩大，如深圳市的二手房交易税。通过对某些企业征收高税款，可限制其生产规模，如夕阳产业、污染行业。

✽ 税收征收的多寡。一般情况下，重复征税甚至课以重税这些手段虽然有利于增加财政收入，但是却加重了社会经济个体的负担，不利于居民活跃的投资和消费，最后势必对经济造成不良影响。如果政府能够建立比较合理的税收收取和运用制度，合理地征税，则对社会经济起促进作用。

特别提醒

税收是财政收入的根本，财政收入是政府正常运行的基础，政府应通过税收这一政策手段来更好地为社会经济、人民服务。

四、国家公债

知识精要

国家公债就是国债，是政府通过国家信用向社会筹集资金的一种形式。

操作要点

政府是如何运用国债影响社会经济，进行政策调控的呢？

✽ 发行国债调整经济结构。发行国债可以吸收资金，减少社会的流动性，这是第一点。但是国家减少社会流动性一般不选择发行国债，更多的是运用货币政策工具。国家发行国债的主要目的是投资，基础设施建设也好，产业建设也好，最终资金还是要花出去，达到资源优化配置的效果。这个调整层面属于结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的调整，只是钱运用到不同的地方而已。

✽ 利用国债影响货币供应量。影响货币供应量就涉及国债的买卖。政府在资本市场买入国债，那就是释放流动性，向社会提供资金，支持企业的发展和个人的消费；卖出国债，回收社会资金，表明政府实行温和的紧缩政策，抑制投资和消费。

特别提醒

作为财政政策手段，国债的主要功能是筹集资金，调整社会经济结构。在资本市场买卖国债来影响流动性，这是第二位的。国债也可以弥补临时性财政资金的不足或者用来平衡国际收支。

五、政府预算

知识精要

政府预算是指政府对年度财政收支进行的预计和测算。

操作要点

政府预算在财政政策里占有非常重要的地位，政府预算分预算收入和预算支出。

✽ 预算收入。预算收入指政府财政收入的来源和规模，哪里应该征多少税，哪里增加了多少税，哪里减免了多少税等，都表明了政府的意图。预算收入会对企事业单位产生不同的压力，从而达到财政政策调节的目的。如政府预算不再征收农业税，这样就有利于调动农民的积极性，预算加收营业税，就会抑制商业活动。

✽ 预算支出。预算支出体现的是财政资金运用的方向和规模，如提高哪些领域的预算支出，减少哪些领域的预算支出等。政府通过预算支出来调整对这些领域不同的支持态度，如增加国防支出，则对军工产业有带动作用。

特别提醒

政府的预算与每个居民的利益都密切相关，因为这涉及政府如何收钱和如何用钱，而且政府必须采取一定形式将预算公开，让公众了解和监督。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二节 通货膨胀的对策

知识精要

通货膨胀的对策是指在通货膨胀状况下，政府和居民应对通货膨胀所采取的各项措施的总称。

操作要点

通货膨胀的对策分为两个方面，即政府层面和个人层面。

✽ 政府层面。通货膨胀，各种物价水平持续上升，造成经济紊乱，甚至影响社会安定。政府在通货膨胀的初期就应该重视，这时候，稳定物价就成为政府和各级主管单位的首要目标。中央银行通常会根据通货膨胀的程度采取相应的货币政策和财政政策，减少财政支出、调高存款准备金和利率，回收社会资金，抑制投资和消费，吸引存款，从而达到减少社会货币供应量、抑制通货膨胀的目的。通货膨胀的发生主要是因为居民基本生活品和消费品的价格上升，农产品和基本工业成品占很大的权重。政府应加强粮食生产，确保各种产品的供应，采用各种政策手段刺激生产，平衡物价。

✽ 个人层面。个人应对通货膨胀的目的无非是让自己的财富增长能赶上物价上涨的速度，通过投资理财，使自己手中的财富不至于贬值。在通货膨胀情况下，政府货币政策持续紧缩，利率会有所上升，但是通货膨胀率一般会高于利率，这时，银行储蓄对人们不会有太大的吸引力。政府的紧缩政策也会影响企业的经营业绩，证券市场的股票、基金也不会有好的表现，难以吸引大众投资。相对来说，人们在通货膨胀情况下，对实际资产、期货、贵金属的投资会相应增多，这些投资品可以根据个人的不同风险承受能力来进行选择。

特别提醒

政府控制通货膨胀虽然是首要目标，但是也要兼顾整个宏观经济状况，要把握好治理通胀的力度，不可顾此失彼。政府也应该借助这样的机会，加强企业改革和金融改革、调整产业结构，改善资源配置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三节 通货紧缩的对策

知识精要

通货紧缩的对策是指在通货紧缩的情况下，政府和居民应对通货紧缩所采取的各项措施的总称。

操作要点

通货紧缩与通货膨胀相对应。通货紧缩时期，社会需求不足，投资不旺，物价普遍持续下跌，经济不振，失业率上升。我们也从政府和个人两个层面进行分析。

✲ 政府层面。通货紧缩，物价水平普遍下跌，政府通常会采取扩张性财政政策和宽松的货币政策，鼓励人们花钱投资消费，鼓励企业生产。如通过增加财政支出、降低利率、增加货币供应量等手段来刺激经济。同时也要加强社会体制改革，鼓励各种经济的发展，增强社会福利，增加人们的收入，改善人们对于未来前景的预期，打消居民对于未来不确定性的顾虑和恐慌。

✲ 个人层面。通货紧缩情况下，企业盈利水平下降，人们收入下降，就业困难，人们对于经济前景非常担忧，以存储货币的方式应对不确定性的未来，不愿意进行投资和消费。通货紧缩时代，“现金为王”的观念占据上风，因为资产价格、物品价格在不断下跌，购买物品或资产的行为会受到抑制，人们更愿意持有现金，等待经济的好转。这个时候，银行储蓄会显现出它独有的魅力，尽管利率不高，但它比其他投资品安全。

特别提醒

通货紧缩时，尽管物价下跌，但是对人们同样不利。因为此时，收入增长困难，而且充满不确定性，企业倒闭，失业增加，不知道什么时候就会轮到自己，而持有现金，是最好的选择。政府的调控政策要注重经济与金融的改革以及企业结构的调整，灵活运用货币政策和财政政策，以达到最优的组合效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四节 货币政策与财政政策的配合

知识精要

货币政策与财政政策的配合是指政府在进行宏观调控时，两种政策相互协调、配合，以期达到宏观调控的最佳效果。

操作要点

货币政策与财政政策目标的一致使它们配合产生的效果会比使用单一政策产生的效果要好。货币政策与财政政策的不同表现在两方面。

✲ 调控范围不同。货币政策的调控专注于经济领域，而财政政策的调控不仅包括经济领域，还包括社会的各个领域，包括科教文卫、国防、农业、基础建设、战略产业等等。

✲ 调控手段不同。调控手段不同，对市场的影响也不同。货币政策主要是用存款准备金、再贴现率和公开市场操作等手段对货币供应量进行调节，而财政政策则通过税收、补贴、投资、发行债券等方式进行调节，两者的最终目标一致，但是侧重点不同，途径不同，各有优势。

特别提醒

货币政策和财政政策的配合，必须进行协调，优势互补，以达到最佳的调控效果。两者配合的方式是经常同步进行，根据经济运行中出现的状况实行相应的对策，同向的政策力度较大，在经济严重失衡的状态下才会使用，一般采取的是“一松一紧”的配合政策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四节 货币政策与财政政策的配合

[illegible]

货币政策与财政政策的配合是指从[illegible]要求[illegible]调、配合，以期达到宏观调控的最佳效果。

[illegible]

货币政策与财政政策目标的一致性使[illegible]产生的效果会[illegible]单一政策产生的效果要好。货币政策与财政政策的不同[illegible]在两方面。

● 调控范围不同。货币政策的调控[illegible]经济领域，而[illegible]政策的调控不仅包括[illegible]济领域，还包括社会的各个领域，[illegible]科教文卫、[illegible]农业，基础建设，高[illegible]产业等等。

● 调控手段不同。调控手段不同，[illegible]的影响也不[illegible]政策主要运用存款准备金、再贴现率和公开市场操作[illegible]对货币供应[illegible]节，而财政政策则通过税收、补贴、投资、发行债券[illegible]进行调节，[illegible]目标一致，但是侧重点不同、途径不同、各有优势。

[illegible]

货币政策和财政政策的配合，必须进行[illegible]优势互补，[illegible]最佳的调控效果。两者配合的方式是松紧搭配进行。[illegible]经济运行中出[illegible]行和应对策，[illegible]同向的政策力度大，在经济严重[illegible]状态下才会使用，[illegible]政策中的是“一松一紧”的配合政策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 金融监管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　金融监管

知识精要

金融监管就是金融业的监管机构运用法律、经济和行政手段对金融市场的主体进行的监督管理活动。

操作要点

金融市场自身调节能力的缺陷，有时候会导致市场的非理性状态，这就需要有一种外部力量对其进行修正，从而产生了金融的监督管理问题。金融监管的对象包括金融机构、金融产品以及与之相关的一系列活动。监管部门对金融活动主要采取三种手段进行监督管理，即法律手段、经济手段和行政手段。

✲ 法律手段是指建立相关法律法规约束市场主体的金融行为。法律手段是一种强制手段，是金融监管的基础，对金融市场各个方面有细致的规定，如建立各种信息披露制度，规范证券发行和交易的法律法规。

✲ 经济手段主要是政府运用各种经济政策干预、引导市场，如利率政策、税收政策。经济手段管理金融市场的手段灵活、方法多样，能有效地抑制或促进金融活动。金融市场对政府的经济手段的反应较为灵敏，有时甚至提前反应。经济手段是调节金融市场活动的有效手段。

✲ 行政手段是通过行政机关对市场进行直接干预。使用行政手段对金融市场的活动会产生较大影响，特别是负面影响。成熟的金融市场较少运用行政手段进行监管，一般来说，一国金融市场发展的初始阶段才较多地运用行政手段。

特别提醒

除了采用以上三种手段对金融市场进行管理之外，政府还会设立相关的自律组织，对金融市场的各领域进行自律管理。金融监管的目的是最大限度地平衡各方利益，繁荣金融市场，保障金融市场的稳健运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 混业经营与分业经营

知识精要

混业经营是指金融行业的子行业，银行业、证券业、保险业的业务相互渗透、交叉经营的一种经营模式；分业经营与混业经营相对应，是指金融行业的子行业业务分离，只允许从事自己本行业业务的经营模式。

操作要点

混业经营与分业经营是金融行业的两种模式，这两种模式各有优缺点。

✽ 优点。分业经营利于提高专业素质和专业管理水平，避免行业间的竞争，为金融各行业的发展创造了一个稳定的经营环境，为行业自身和客户的资金安全提供了保障，保持行业客户的长期稳定。混业经营是交叉经营，金融机构可以从事各行业的业务，规模效应明显，金融机构对客户的服务呈现多样化，能够较灵活地应对市场环境的变化，促进金融创新。

✽ 缺点。分业经营的业务分离对行业间的竞争构成抑制，各自的优势无法形成互补，不能利用相互之间的业务联系推动行业的发展，金融机构的发展体现不了规模效应，削弱了金融机构在国际市场的竞争力。混业经营的业务相互渗透，风险发生时容易交叉感染，迅速传播。而且混业经营的金融创新，特别是具有杠杆效应的大量金融衍生品，对市场的边界无限扩大，对金融监管也提出了新的要求。

特别提醒

现今世界上大多数发达国家的金融行业实行的都是混业经营的模式。我国现在实行的是分业经营，不过，随着金融行业的发展，对混业经营的要求也越来越强烈。可以说，混业经营是我国金融业未来发展的趋势。

第三节 金融脆弱说

知识精要

金融脆弱说也称金融脆弱性，是指金融行业中融资领域的风险积聚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

金融脆弱是金融行业本身存在的，有其内在性，它不仅包括潜在的损失，也包括已经发生的损失。金融脆弱主要有两大类别：一类是信贷市场的脆弱，一类是金融市场的脆弱。

✼ 信贷市场的脆弱。信贷市场的脆弱，是指经济不管处于哪个周期，都有潜在的不稳定性。就算是经济上升周期、繁荣时期，由于市场效益明显，信贷资金门槛会越来越低，人们的风险意识也会逐渐降低，借贷双方都会固化当前的繁荣，忘却过去的沉痛历史，金融脆弱也会越来越严重。另外，信息的不对称也是信贷市场脆弱的一个原因，因为借贷双方对对方的了解肯定比对自己的了解要少，如遭遇银行破产风潮时，就算有的银行有足够的流动资金支持，也会引发挤兑的现象。

✼ 金融市场的脆弱。金融市场的脆弱首先表现在金融资产价格的非理性过度波动上，由此形成价格失真，从而累积风险。另外，金融市场的利率自由化、业务经营的混业化、市场准入的自由化以及资本流入的自由化都会嵌入整个金融市场当中。这样的市场非常复杂，对于一个不完善的金融市场来说，无异于一场灾难的降临。

特别提醒

金融脆弱在我国主要的表现主体是商业银行和资本市场，原因在于我国的金融市场还不是很发达，金融体制也不完善，开放度不高，而信贷资金主要从商业银行和有限的资本市场获取，这两个地方是脆弱的神经所在。而且，我们的金融脆弱大部分不是由市场带来的，而是违法违规操作造成的。

第四节　市场失灵

知识精要

市场失灵是指市场依靠自身不能合理有效地分配商品和劳务的情况。

操作要点

市场失灵表现出来就是市场资源无法得到合理配置，财富分配不平衡，财富增长差距巨大，并因市场失灵的深度而进一步拉大。造成市场失灵的原因有三个。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✼ 垄断的存在。市场需要竞争，市场的机制是通过竞争达到合理配置资源的效果，但是竞争是有条件的，它需要一个公平的环境。垄断的存在打破了这种公平，垄断占有资源，排挤同行业的竞争者。当一个企业依靠垄断盈利的时候，竞争得不到发挥，效率遭到抑制，创新动力明显不足，造成市场资源配置的浪费。

✼ 信息不对称。金融市场交易的主体各自掌握的信息不同，有的主体利用得到的优势信息甚至内幕信息进行交易，危害了正常的交易行为。久而久之，当这样的现象超出人们心理承受能力的时候，市场的正常作用就会受到极大的损害，金融市场作为资源配置的市场功能就会失灵。

✼ 外部影响。外部影响主要是指市场主体在追求利益的时候没有过多地考虑产生的附属品，而这附属品会对社会、对人类产生负面影响。

特别提醒

市场的失灵造成经济发展的不平衡、社会的不公，市场很难自我调节，严重时可能会引发金融危机和社会动荡。当市场失灵影响到经济体的发展时，就需要政府的疏导和管理，维护市场的健康发展。

第五节 信息不对称

知识精要

信息不对称是指发生关系的金融主体对信息掌握的程度不同，进而造成交易不公的现象。

操作要点

信息不对称是市场客观存在的，每个市场参与的主体所掌握的信息不一样，对市场交易的看法也不一样。这里的信息不对称主要是指参与者掌握的信息对交易构成不公平的现象。信息不对称对市场的影响主要有两个方面。

✼ 影响交易的公平性。这是信息不对称最主要的不利影响。市场的存在在于给交易的各方提供一个公平的交易场所，而在一个不是完全有效的市场里，大部分市场参与者依靠的是公开的市场信息，但市场信息是市场主体发布的，有少部分群体会利用这种信息资源做损害别人正常交易的行为，造成交易的不公。这是无法杜绝的一个现象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 影响市场的正常发展。由信息不对称引发的内幕交易、欺诈交易，容易造成交易市场的不公平，对人们心里预期造成严重的损害。当这样的信息不对称威胁到交易参与者对市场的信心时，市场的功能就会丧失，一个缺少对象参与的市场，是不活跃的市场，一个不活跃的市场会影响到市场的正常发展。

特别提醒

减少信息不对称的唯一办法就是建立有效、可行的信息披露制度，这样才能最大限度地减少它的危害。

第六节 负外部性

知识精要

负外部性是指经济体的行为对他人造成不利影响，而这种影响得不到有效补偿。

操作要点

在金融领域，负外部性产生的源头多种多样，我们主要介绍金融活动的负外部性、金融风险的负外部性和金融自由化的负外部性。

✽ 金融活动的负外部性。金融活动的负外部性是指金融机构在开展业务活动中产生的不利影响，如银行对贷款的发放倾向于风险低、稳定性强的企业，而这肯定会相应地减少对成长型企业的贷款额度，对他们的业务发展产生影响。

✽ 金融风险的负外部性。金融风险的负外部性是指金融机构和金融产品产生的影响。因为金融机构的业务活动横贯各个行业，一旦发生金融风险，势必会影响其他行业的资金流，对它们产生不利的影响。

✽ 金融自由化的负外部性。金融自由化的负外部性是指金融行业的自由开放，使金融机构之间形成竞争，活跃了金融市场，带动了金融市场的发展，但也会导致某些竞争力不强的企业遭受打击，而且，如果监管不善，还有可能给实体经济带来冲击。

特别提醒

金融领域的负外部性，其解决办法主要还是建立完善的法律法规制度。尽量减少它的不利影响。一个主体在追逐利润的时候，如果没有法律法规来规范它所产生的外部性，它就会不可避免地产生负外部性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节 一线一头

知识精要

一线一头是指由一家金融监管机构对金融市场进行集中监管的一种金融监管体制。这家金融监管机构通常是一国的中央银行。

操作要点

由一家金融监管机构进行金融监管的一线一头体制具有的优缺点如下。

✲ 优点。在一线一头金融监管体制下，监管权力高度集中，金融法规高度统一，利于提高金融监管部门制定和实行货币政策的效率；同时，只有一个金融监管部门，在金融监管方面，省却了协调环节，对金融机构的监管也会更加从容。

✲ 缺点。一线一头的监管，使得监管权力高度集中，没有相互制衡的其他机构，容易导致官僚作风的形成，同时，由于缺少外部环境对它的监督，容易滋生腐败现象。

特别提醒

一线一头的金融监管体制在发达国家和发展中国家都普遍存在，但是出发点却不一样。发达国家运用一线一头的监管体制是金融市场高度一体化的结果，与发达的金融市场相对应，体现中央银行的独立性；发展中国家则是由于国内金融体系不完善，需要有一个统一的金融监管部门来执行和体现政府的意志，中央银行的独立性较低。

第八节 双线多头

知识精要

双线多头是指中央和地方的金融监管部门对金融市场都具有监管权力，而且在每一个层级中又有多个金融监管机构对金融市场进行监管的金融监管体制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

双线多头金融监管体制具有的优缺点如下。

✽ 优点。由多个金融监管机构对金融市场进行管理，相互配合，也能有效地提高金融监管的效率，提高金融监管的专业化水平，而且这种监管体制可以分散监管，相互牵制，能防止权力的过分集中，进而防止腐败现象的产生。

✽ 缺点。双线多头的缺点是金融监管机构庞杂，金融法规各地不一，中央和地方之间、地方的监管机构之间的监管相互交叉，协调不好的话，会造成对金融机构的重复检查，影响金融机构正常业务的开展，也是对人力资源的一种浪费。

特别提醒

双线多头的金融监管体制适用于地域辽阔、金融机构较多且差异较大的联邦制国家，美国和加拿大使用的就是这种金融监管模式。

第九节　一线多头

知识精要

一线多头是指金融监管的权力集中在中央，地方无独立的金融监管权，在中央则有两个或两个以上的金融监管机构对全国的金融机构进行监管的一种金融监管体制。

操作要点

一线多头的金融监管体制具有的优缺点如下。

✽ 优点。一线多头的金融监管体制，由于权力的集中，有利于金融监管部门政策的制定和实施；同时，在集中的层面上，它有两家或两家以上的金融监管机构，达到了权力的分散，各机构相互制约，在一定程度上避免了一家独大产生的不利影响。只要各金融监管机构相互配合，有完善的法律法规做保障，这种体制对金融机构的监管还是比较有效的。

✽ 缺点。权力的分散与集中，是以健全的法律制度为基础的。如果在一个法制不健全的国度，实施这样的监管体制，中央的多家金融监管机构很难相互有效配合，势必会拖累金融政策的实施，阻碍金融业的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

一线多头的金融监管体制适用于经济较发达的国家，而且这种监管体制达到了一种权力集中与相互制衡的目的，法国、德国、日本实行的就是这种金融监管模式。

第十节 “一行三会”——我国的金融监管体系

知识精要

“一行三会”是指以中国人民银行、中国银监会、中国证监会和中国保监会作为我国金融市场的监管机构，共同构成我国的金融监管体系。

操作要点

我国实行“一行三会”的监管体系，各成员的具体职责如下。

✽ 中国人民银行行使中央银行的职能，负责起草相关法律法规，制定和实施货币政策，依法对银行同业拆借市场、外汇市场和黄金市场实施监管，防范和化解金融风险，维护我国金融市场的稳定。

✽ 中国银监会依法制定银行业监督管理的相关规章制度，对银行、金融资产管理公司、信托投资公司和其他存款机构进行统一监管，维护银行业的稳定发展。

✽ 中国证监会依法制定相关法律法规，依照相关法律法规对全国证券期货市场实行统一监管，维护证券市场的秩序，保障证券期货市场有序、健康地发展。

✽ 中国保监会负责研究保险行业的发展政策，制定保险业相关法律法规，统一对我国保险市场进行监管，维护保险业的合法、稳健运行。

特别提醒

我国的金融监管体系实行的是分业监管的原则，金融行业的子行业分别由不同的监管部门进行监管，分工协作，共同促进我国金融市场的稳定发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一节 市场准入

知识精要

金融市场准入是指国家对自然人、法人和其他经济组织进入市场的条件进行规定的一种监管制度。

操作要点

对金融市场进行市场准入监管，主要是对金融机构、从事业务范围和从业人员进行监管。

✽ 金融机构市场准入监管。金融机构市场准入监管包括对进入金融市场的机构的审批和设立进行监管，对进入金融市场的机构要拟定一系列标准，如资本来源、资本要求、投资额度的规定等，利于提高市场效率，优化金融市场结构。

✽ 从事业务范围市场准入监管。即使机构和资本符合条件进入金融市场，也要对其从事的业务范围进行限制，这样做的目的是让原有的机构参与竞争，逐步开放资本项目，让金融市场的薄弱环节有个缓冲期，待机会成熟之后再实行开放。

✽ 从业人员市场准入监管。进入金融市场从事业务的机构，最终还是要靠从业人员来完成。从业人员带来先进的管理机制和创新方法，对从业人员的市场准入监管主要是对高级管理人员的监管，他们是决策者，是制度和产品的创新者，利于活跃金融市场，推动金融市场的发展。

特别提醒

金融自由化是金融的必然发展方向，也是金融市场发展的内在要求，而金融安全与稳定则是政府监管所要追求的目标。金融市场的开放要根据国情循序渐进，不可一蹴而就，对任何一个国家而言，自由化都不可能是完全的自由化。市场准入监管就是从源头上对进入金融市场的机构和人员进行监管，为市场创造一个良好的竞争环境。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二节 市场退出

知识精要

市场退出制度是指金融机构不再继续在金融行业经营，通过各种程序和方法退出金融市场的监管制度。

操作要点

市场退出主要指金融机构的退出。金融机构作为一个载体，一旦退出，其从事的业务范围、从业人员也会随之退出。金融机构的市场退出分主动式退出和被动式退出。

✽ 主动式退出一般是指金融机构因分立、合并或公司章程的变动等原因退出市场，这种退出一般是金融机构根据发展需要而进行的主动性调整，对市场一般不会产生多大的影响，但是可以从中分析市场环境，金融机构的发展战略。

✽ 被动式退出通常是指金融机构因经营不善导致资不抵债，被金融监管部门依法取消金融业务资格；或违规操作，被勒令停止营业。金融机构的被动式退出对市场影响较大，尤其是当金融机构因经营不善而被接管或遭受破产清算时，会直接对实体经济和个人投资者造成冲击。

特别提醒

市场退出是金融市场监管至关重要的一环，因为只有建立完善的市场退出机制，实行优胜劣汰，才能激活整个金融市场，促进金融机构管理创新、业务创新和产品创新，提高金融机构的竞争力和抗风险能力。

第十三节 巴塞尔协议

知识精要

巴塞尔协议是国际清算银行巴塞尔委员会通过的对于银行风险监管的一系列协议的总称。巴塞尔协议为世界各国对银行风险的监管提供了一个新的标准，加强了银行的抗风险能力，促进了国际银行业的稳健发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

巴塞尔协议是十国集团于1975年通过的，随着银行金融机构的国际化发展，金融风险越来越复杂，国际清算银行对金融风险的认识在不断加深，对银行监管的角度也在不断发生变化。经过对巴塞尔协议的修改，2003年通过新巴塞尔协议，将资本要求与风险管理紧密结合起来，更好地对银行业进行监管，防范风险。新巴塞尔协议主要包括三个方面的内容。

✽ 最低资本要求。金融机构特别是银行在发展的过程中，面临的风险越来越大，对经济的影响也越来越大，监管部门对资本的要求也越来越严格。新巴塞尔协议把资本充足率放在对银行监管的首位，因为只有留有足够的资本，银行才能有效地对冲风险，防止银行本身风险向其他领域扩散。

✽ 监管部门对资本充足率的监督检查。资本充足率仅仅依赖银行的自律远远不够，有时银行为了追逐利益而忽略风险，所以监管部门要加强监管。各国的经济发展水平不同，银行业发展程度和所面临的风险也不一样，各国应根据各银行的实际发展状况拟定对银行的监管要求。在全球经济一体化的时代，银行业要想在国际上具有竞争力，对风险的控制就必须放在第一位，监管部门加强对银行风险的认识和管理不可或缺。只有这样，才能够保证银行业的稳健发展。

✽ 银行业的信息披露。银行业的运行状况银行自身是最清楚的。在追逐利益的过程中，银行业的信息披露尤显得重要，银行披露的信息，供监管部门核查和分析，以发现存在的隐性问题，及时纠正，防止风险的发生和扩大。

特别提醒

新巴塞尔协议的制定，为我国的行业监管提出了新的要求。我国银行业积极响应，银监会于2007年发布《中国银行业实施新资本协议指导意见》，响应新巴塞尔协议的要求。由于我国银行业的发展水平、风险管理水平和国际水平与国际性银行存在一定差距，我国采取的是分类实施、分层推进、分步达标的原则，以更好的姿态迎接国际银行业的竞争。

第十四节　资本充足率

知识精要

资本充足率是指银行的资产与风险的比率。资本充足率以全球银行业最高准则的《巴塞尔协议》为准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

资本充足率的作用有以下两个方面。

✽ 资本充足率是银行抗风险能力的指标。资本充足率的高低，表明银行抗风险能力的高低。各国银行业在全球银行业的标准下，根据自己国内银行业的状况，对银行的资本充足率拟定一个比率，防范风险。

✽ 资本充足率是银行业监督管理机构对银行最重要的监管指标。银行业监管机构以资本充足率为基础，并结合其他要求，对银行进行监管，使其在稳健运行的前提下发展。

特别提醒

根据2010年《巴塞尔协议 III》的规定，全球银行业的资本充足率为8%。

第十五节 巴塞尔协议三大支柱

一、最低资本要求

知识精要

最低资本要求是巴塞尔协议三大支柱的第一支柱，也是巴塞尔协议的重点，它用数字明确规定了最低资本比率。

操作要点

巴塞尔协议明确规定，根据风险加权资产计算出银行的资本比例不得低于8%，并且对风险的权重、风险的计量和资本约束范围等做了明确的规定。

✽ 风险的权重。全面衡量银行风险，充分考虑信用风险、市场风险和操作风险，根据各自权重计算最低资本比率不得低于8%。

✽ 风险的计量。对风险的计量评估，可以用标准法和内部评级法进行。标准法借助外部评级机构对资产风险权重进行测量，确定最低资本要求；内部评级法根据银行内部制定的规则进行评级，确定最低资本要求。

✽ 资本约束范围。对传统的资产业务计提资本金，对创新的业务和产品形式也制定了相应的资本约束对策，如证券化的资产，要重新制定资本金要求，计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提资本金。

特别提醒

最低资本要求是巴塞尔协议对银行业的核心监管内容，其余所有的对风险的控制都围绕这个标准进行。

二、外部监管

知识精要

外部监管是指监管部门的监管，是巴塞尔协议的第二支柱，它针对银行业制定监督制度，对银行的利率风险、操作风险和信用风险等方面进行指引。

操作要点

外部监管主要的内容如下。

✻ 对于第一支柱没有覆盖的风险如贷款集中风险进行监管；对第一支柱没有考虑的因素如利率风险和战略风险进行监管；对银行所不能左右的外部因素如经济周期的风险进行监管。外部监管利用强大的外部力量进行监控，有利于清除风险漏洞，增加银行业发现风险的能力。

✻ 对银行业是否达到第一支柱的资本要求进行评估，评估其资本总水平是否与风险情况相适应，检测并确保银行监管资本比率的能力。监管部门鼓励银行资本水平的提高，在满足监管比率的基础上，持有更多的资本，防止资本水平降至最低资本要求之下，对于出现资本比率低于最低资本要求的，要尽快采取措施补救。

特别提醒

外部监管的目的就是保证银行业经营的安全与稳定，最明显的手段就是对银行业进行压力测试，这是发现银行业风险、衡量银行风险承受能力的一个有效有段。

三、市场约束

知识精要

市场约束就是运用市场的力量来监管银行业，它是巴塞尔协议的第三大支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

柱，是对第一支柱和第二支柱的补充。

操作要点

市场约束主要是建立一套信息披露制度，使市场参与者掌握有关银行的风险和资本水平的信息，而且有的银行采用内部评级来评估风险，必须进行信息披露。市场约束中信息披露的细则要求如下。

✽ 确定银行信息披露的范围，信息披露要具有针对性，简明扼要，避免向市场提供过多信息，使市场无法了解银行的风险。

✽ 信息披露要根据各国、各地区的法律授权来确定，要在公开披露信息的同时保持银行的信息安全。另外，要与各国、各地区的会计准则结合起来，要使银行业信息披露的重点放在银行业的资本充足率上，同时又不与会计披露标准产生冲突。

特别提醒

市场约束是把银行当成公司，让它接受市场的监督和约束，发现问题，及时纠正，也有利于促进银行业的健康、合理发展。

第十六节　信息披露

知识精要

信息披露是指上市公司依照相关法律法规向社会公众披露公司相关信息的一种行为。信息披露制度则是指监管机构依法对证券市场主体披露信息的监管活动。

操作要点

信息披露是证券市场监管的重要组成部分，是维持证券市场公平、有效运行的基础。证券市场信息披露的内容有两方面，即首次发行信息披露和持续性信息披露。

✽ 首次发行信息披露。首次发行信息披露主要以招股说明书和上市公告为载体，披露的内容为公司的一般信息，包括公司的业务现状、生产情况、管理层的分析报告和高级管理人员的经验、报酬等相关信息。除了一般信息外，还有会计信息，包括公司的财务状况、公司盈利状况以及现金流量等相关的信息，比如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表、现金流量表、会计报表附表等。

✲ 持续性信息披露。持续性信息披露是指公司上市后披露的各种信息，包括公司的临时报告、季度报告、中期报告和年度报告等。临时报告不定时披露，这方面的信息内容呈现多样化，因为市场随时都有可能产生影响证券价格的信息，证券的主体必须及时出来澄清或告知投资大众。

特别提醒

信息披露要遵循真实性、准确性、及时性和完整性的原则，信息披露可以让投资者充分了解公司的经营状况，理性地作出投资决定，用行动促进公司的创新经营，是监管者必须重视的监管领域。

第十七节 存款保险

知识精要

存款保险是指由各银行联合发起设立的，当存款机构出现经营困难或面临破产危机时，对存款机构进行救助，保障存款人利益，维护银行信用的一种金融保障制度。

操作要点

存款保险制度需要参与银行按照规模缴纳一定比例的保险金，在必要时能够得到救助，同时以法律的形式作出规定。存款保险对银行业产生的影响具体体现在以下几个方面。

✲ 保护存款人利益，加强银行信用。信用是银行业的基石，银行以自身信用吸收客户存款。有存款保险制度作为保障，提高了银行的对外信用。当危机发生时，会有存款保险机构实行救助，减少了客户对自己存款资金安全的担忧。

✲ 防范金融风险，维护金融市场的稳定。建立存款保险制度，有利于存款保险机构对存款机构进行监督，利于及早发现风险，防止风险的扩大。因为银行业涉及国民经济的各个领域，存款保险制度能够对银行机构发生的危机及时处理，减少对社会的冲击，有助于维护金融市场乃至全国经济的稳定。

✲ 致使银行自身风险监管松懈。一个制度的实施，有利就有弊，存款保险制度在保护存款人利益和维护金融市场稳定的同时，会使银行自身对风险管理产生松懈。存款保险制度会使银行产生出现问题反正会得到救助的预期，反而增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了银行的冒险行为，这就需要监管机构加强对银行的监管。

特别提醒

存款保险制度起源于美国，是美国金融体系的重要组成部分，1929 年的大萧条使人们充分认识到了银行业制度保障的重要性。存款人的利益需要得到最大程度的保护，否则就会引起恐慌的蔓延、社会不稳定。随着金融混业经营的发展，金融风险也明显上升，存款保险制度在各国越来越受到重视。

第十八节 最后贷款人

知识精要

最后贷款人是指当金融机构出现经营困难或流动资金紧张时，负责提供最后资金帮助的机构或部门。

操作要点

最后贷款人一般都由一国的中央银行承担，财政部有时也会承担这一责任。最后贷款人主要从两方面向金融机构提供最后支持。

✻ 首先，在金融机构正常运转过程中，有时会面临资金临时短缺、准备金不足的情况，最后贷款人可以通过贴现方式向银行等金融机构提供短期资金，满足其法定准备金的要求；还可以通过长期信贷和展期信贷满足其长期资金需求，以此来维持金融机构标准经营，持续经营。

✻ 其次，在金融机构资金流严重短缺或发生重大风险，依靠其自身能力已无法解决时，为了防止风险扩散，冲击实体经济和保护存款人的利益，最后贷款人可以直接提供信贷资金，帮助其渡过难关或有步骤地退出，维护公众对银行业的信任，维持金融系统的稳定。

特别提醒

最后贷款人对于整个金融体系来说都是非常必要的，主要是基于金融行业的特殊性，它牵扯面广，影响大。最后贷款人的存在，有利于公众保持对金融机构的信心，遏制由此带来的不利影响，维持经济和社会的稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十九节　内部控制

知识精要

内部控制是指金融机构为完成一定的经营目标而制定和实施的涵盖各项业务活动，涉及内部各级机构、职能部门和人员的一系列程序及方法的总称。

操作要点

建立内部控制是维持金融机构稳健运行的必要基础，内部控制能有效地发觉风险，抑制风险的发生。内部控制制度的建设应遵循以下原则。

✲ 相互制衡的原则。一个完整的内部控制，必须要达到相互制衡的目的，不能一家独大，在开展金融活动时，把风险放在第一位，综合考虑各方风险因素，理性分析，做好应对风险的各种准备，及时有效地处理发生的风险。

✲ 相互配合的原则。在开展金融活动追逐利润的时候，对金融机构和人员的行为要进行一定程度的约束，职责明确，各方要相互配合，相互协调，共同推动金融机构的发展。

✲ 成本效益平衡的原则。金融机构要建立跟企业自身发展相适应的内部控制制度，不能盲目追求完整，束缚金融机构业务活动的开展，也不能过于简单，从而达不到控制的目的，应力求以最小的控制成本达到最佳的控制效果。

特别提醒

内部控制涵盖金融机构的各个方面，组织结构、预算、人员和风险等都要涉及。风险的管控，应从源头开始。

第二十节　行业自律

知识精要

行业自律是指金融行业各机构自我管理、自我规范和自我约束的行为方式，行业自律是金融监管的一个重要组成部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

金融行业自律管理是为了防止恶性竞争，保证竞争的有序进行，规范金融市场主体行为，推动金融行业的发展，行业自律管理有以下特性。

✽ 自发性。为避免金融行业的非正当竞争或恶性竞争，金融机构自发组织形成了一个自律管理机构，制定了一些金融行业普遍认可的条约和规则，并要求金融参与机构自觉遵守。

✽ 统一性。行业条约是各金融机构经过商讨、协调而共同决定的，兼顾到金融机构主体的各方利益，行业条约和标准对各方一视同仁，消除了一些损害金融机构的行为，创造了一个更加公平的竞争环境，促进了金融行业的健康发展。

✽ 严格性。金融行业是国家经济的核心产业，牵一发而动全身，对金融机构、从业人员要实行更加严格的管理。行业自律组织作为管理者，也要负担起维护金融业健康发展的重任。

特别提醒

我国金融行业自律组织主要有银行业协会、证券业协会、期货业协会和保险业协会，各自负责对自己行业的自律管理。

第二十一节 CAMEL——骆驼评级法

知识精要

骆驼评级法是指监管部门对商业银行的业务经营和信用状况等进行规范化、制度化的一种综合风险评价体系。因为这个风险评价体系的考核指标的首字母连起来正好是骆驼的英文单词“CAMEL”，所以有此称呼。

操作要点

骆驼评级法风险评价体系的考核指标分别是资本充足性（Capital Adequacy）、资产质量（Asset Quality）、管理水平（Management）、盈利状况（Earnings）和流动性（Liquidity）。

✽ 资本充足性。考察银行的资本充足率，即对总资本与总资产的比值进行审核，看是否符合标准。总资本包括基础资本和长期附属债务，基础资本包括股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本金、未分配利润、盈余和呆账准备金。

✻ 资产质量。考察银行风险资产的数量、预期贷款的数量、呆账准备金的充足状况、管理人员的素质、贷款的集中度和贷款可能出现的问题。银行的风险资产主要是贷款，运用贷款五级分类标准，通过计算，即可得出贷款的风险程度。

✻ 管理水平。通过量化指标，对银行业务政策、业务计划、银行管理者的经验和水平以及银行从业人员的培训情况进行评价。

✻ 盈利状况。以资产收益率为标准，考察银行过去一两年的净收益并进行评级。

✻ 流动性。对银行存款的变动情况，可随时变动的流动资产数量，资产负债的管理，控制能力，借入资金的频率以及迅速筹措资金的能力进行综合考察，并与同等类型、同等规模的银行作对比来进行优劣评价。

特别提醒

骆驼评级法因为其有效性，现已被世界上大多数国家采用。我国也参照骆驼评价体系制定了银行业的评价体系，加强了对银行的有效监管。

第二十二节　内幕交易

知识精要

内幕信息人员或以不正当手段获取内幕信息的人员，根据内幕信息买卖证券或建议别人买卖证券的行为称为内幕交易。

操作要点

内幕信息是指未向社会公开的可能对证券价格有重大影响的信息。接触内幕信息的人员在信息未发布前买卖证券或建议别人买卖证券，都构成内幕交易，内幕交易会对市场及社会产生重大的危害。

✻ 侵犯公众投资者的权益。内幕信息只有极少数人知道，而且会对证券价格产生重大影响。从事内幕交易，违反了证券市场“公平、公开、公正”的原则，对其他利用公开信息投资的公众造成了损害。

✻ 影响证券市场功能的发挥。内幕交易会侵害社会投资公众的合法权益，影响他们对证券市场的信心，久而久之，信心的丧失会促使他们远离证券市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场。证券市场是投融资的一个平台，投资者是资金的供给方，如果投资者远离证券市场，势必会影响证券市场功能的发挥，而且内幕交易形成的价格是人为炒作的结果，并不是大众依靠公开信息对公司业绩的预期，达不到资源优化配置的效果。

特别提醒

内幕交易是证券市场的一颗毒瘤，必须依靠强有力的法制加以杜绝。对接触内幕信息的人要严格约束，提高内幕交易的惩罚力度，为证券市场营造一个良好的氛围，使其发挥应有的作用。

第二十三节 操纵市场

知识精要

操纵市场是指以盈利为目的，利用信息、资金等优势，影响证券价格的变动，人为地制造市场假象，诱导不明内情的投资者作出买卖证券的决定，扰乱证券市场秩序的行为。

操作要点

操纵市场人为地扭曲了证券价格，这时价格已经不再真实地反映价值，而是反映证券操纵者的意图，投资者看到的供求关系、成交量等都是假的，对金融市场和投资者造成了极其恶劣的影响。以下简单介绍两种不同的操纵市场的手段。

✻ 对敲。对敲是指利用自己或自己控制的证券账户，在相同或相近的时间内，连续进行数量相近、方向相反的交易行为，从而达到影响证券价格的目的。这种操纵手段是操纵市场主体惯用的伎俩，也是证券市场最主要的操纵市场形态的手段。

✻ 散播虚假信息，误导投资者。通过大众媒体散播虚假信息，使公众投资者误判证券市场行情，作出买卖证券的决定，散播虚假信息者则从中获利。利用传播虚假信息来操纵市场的行为对市场行情的影响较大，波及面也较广，小的信息可以影响单种证券价格的涨跌，大的信息则可能会影响整个证券市场行情，而且这种信息一般从有一定公信力的财经媒体发出，影响不容小觑。例如传播关于某上市公司的虚假信息，可以影响这家公司证券价格的涨跌，传播虚假的国家政

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策信息，则会对指数的起落产生影响。对于运用虚假信息影响证券或指数价格的，信息的相关市场主体应该及时出来澄清，不能任由虚假信息蔓延，并找出信息的源头，对蓄意散播虚假信息者进行惩罚。

特别提醒

操纵市场比内幕交易的行为更为恶劣，对证券价格、证券市场指数都会有不同程度的影响，对其光有道德教育是不行的，还要依靠法律制度，提高违法成本，对操纵市场的行为进行严厉打击。

第二十四节　公司上市审核

知识精要

公司上市审核是指证券监管机构对首次公开发行股票的公司进行的审核。

操作要点

我国公司上市审核的程序包括受理申请文件、初审、发行审核委员会审核和核准发行四个步骤。

✻ 受理申请文件。保荐机构完成对发行人上市前的辅导工作，并制作好申请文件，就可以推荐公司并向证监会申报申请文件。证监会在 5 个工作日内决定是否受理，资料不全的，发行人在 30 天内补全并提交。

✻ 初审。证监会受理申请文件后，对申请文件进行初审，在 30 日内将初审反馈意见函告发行人和保荐机构，保荐机构在收到反馈意见之日起 10 日内将补充完善的申请文件报到证监会。

✻ 发行审核委员会审核。证监会根据保荐机构补充的申请文件进行进一步审核，在受理申请文件 60 日内，将初审报告和申请文件提交发行审核委员会工作会议审核。发行审核委员会按规定的程序审核，委员会经过充分讨论后，以投票方式对申请进行表决，提出审核意见。

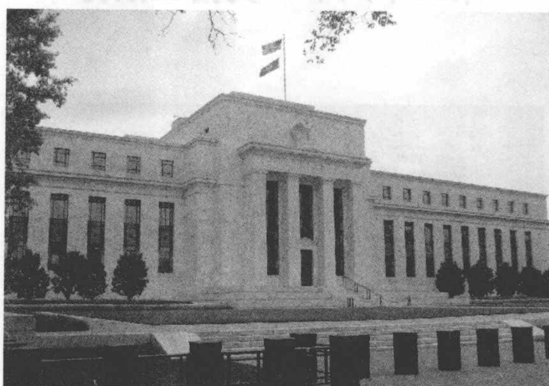
✻ 核准发行。依据发行审核委员会的审核意见，证监会对发行人的发行申请作出核准或不予核准的决定。核准发行的，出具核准公开发行的文件；不予核准的，出具书面意见，并说明理由；证监会应在自受理申请文件之日起 3 个月内作出决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

公司上市审核是一个规范、严格的过程，证监会在审核的过程当中，应当坚决贯彻公开、公平、公正的原则，为证券市场推送经营效益好、发展潜力大和业绩优良的上市公司。

第二十五节 美联储



美联储

知识精要

美国联邦储备系统，主要由美国联邦储备委员会、美国联邦储备银行以及联邦公开市场委员会等组成。而美国联邦储备委员会是美国联邦储备系统的核心机构，美联储就是美国联邦储备委员会的简称，它相当于美国的中央银行。

操作要点

美联储负责履行美国中央银行的职能，它的职责主要有以下几点。

✽ 负责制定和实施货币政策。货币政策一般都由中央银行制定和实施，美联储作为美国的中央银行，负责制定和实施货币政策，服务于美国经济。

✽ 对金融市场进行监管，保护金融市场主体的合法权益。美国虽然实行的是双线多头的金融监管体制，有多种力量相互制衡，但是美联储作为中央银行，依然具有至高无上的地位，对金融机构的约束力也最强。

✽ 维护金融市场的稳定。作为中央银行的美联储，负有稳定金融市场的义务，需要运用各种政策和手段稳定金融市场，调节整体经济。

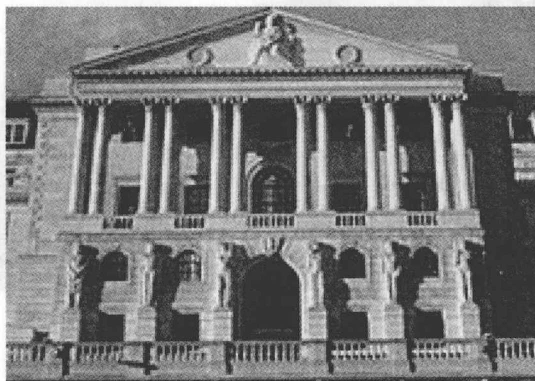
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 向美国政府、金融机构和外国机构提供可靠的金融服务。美联储向美国政府提供经济咨询，对全国经济进行研究和判断，充当政府的经济顾问。

特别提醒

美联储依托美国经济，是世界上最强大的中央银行，它的一举一动无不牵动全球经济的神经，尤其是黄金市场、外汇市场等全球性市场的投资者，更要时刻注意美联储的政策动向。

第二十六节　英格兰银行



英格兰银行

知识精要

英格兰银行是英国的中央银行，它成立于1694年，是世界上历史最悠久的中央银行。

操作要点

英格兰银行的历史沿革：

✽ 1691年，苏格兰企业家威廉·帕特森提出建立国家银行的建议。

✽ 1694年，英国下议院通过《英格兰银行法》，英格兰银行正式成立。

✽ 1844年，英国国会通过《银行特许条例》，英格兰银行分为发行部和银行部。

✽ 1928年，英格兰银行垄断英国货币的发行权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 1946 年，英格兰银行国有化，成为英国的中央银行，隶属英国财政部。

✽ 1998 年，英国通过《英格兰银行法》，成立货币政策委员会，负责制定货币政策。

特别提醒

英格兰银行作为英国的中央银行，具有典型的中央银行“发行的银行、银行的银行、国家的银行”等特点。由于英国在全球经济的影响力，英格兰银行的一举一动也颇受投资者关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章 国际金融

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 国际金融

知识精要

国际金融即国际间的资金融通。由于各国的制度建设和经济发展水平的差异，国际金融受到各国相关法律法规和国际通用规则的限制。

操作要点

国际金融的构成要素包括国际收支、国际汇兑、国际结算、国际信用、国际投资和国际货币体系，这些要素相互影响、相互制约，共同引导国际金融的发展。

✽ 国际收支。国际收支是指一国对另一国的货币收付行为，国际收支反映一国的经济发展水平和国际经济关系。各国都努力保持国际收支平衡，以免影响经济发展。

✽ 国际汇兑。国际汇兑是指因各国货币的不同，办理国际支付产生的一系列金融活动的总称。国际汇兑涉及国与国之间不同的货币、不同的汇率以及各国对货币不同的管制措施，各国通常采取对本国经济有利的相关政策。

✽ 国际结算。国际结算是指国际贸易过程中交易双方资金的划拨、结算问题，包括支付方式和结算方式。因结算方式不一，各国都力争采用对自己最有利的计算方法，通常采用国际通用的做法。

✽ 国际信用。国际信用就是国际间货币的借贷行为。国际金融是国际信用赖以生存的基础，国际信用的扩大又推动国际金融的发展。

✽ 国际投资。国际投资是指各国官方、企业、个人在本国境外进行的投资活动。国际投资的发展促进国际合作，推动经济全球化的发展。

✽ 国际货币体系。国际货币体系是各国为了国际贸易的顺利进行而自发协商制定的一系列政策的国际制度，现在实行的是牙买加体系。

特别提醒

国际金融不仅仅影响金融领域，更多的是以经济为基础，促进各国政治、文化、科技等方面的交流，加强国际间的合作，共同应对危机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 外汇及汇率

知识精要

外汇是指一国持有的外币和以外币表示的、用于国际结算的支付手段，汇率则是指一国货币与另一国货币的比率。

操作要点

外汇是一国拥有的实实在在的资金或资产，它的作用表现在：外汇是一国国际储备的重要组成部分，也反映了一国的经济实力和对外影响力。政府利用外汇资金平衡国际收支，促进国际间贸易的发展，促进生产和投资，有利于稳定国内国际金融市场。

汇率的影响表现在：汇率的变动受到政治形势、经济状况等各个因素的影响，同时，它的变动也会影响到社会经济的各个方面，如利率的高低、货币的升降、政府对外经济政策的制定等等。

特别提醒

汇率有变动，就表明有风险，而这样的风险在国际贸易中是客观存在的，国际贸易商要进行有效的风险管理。

第三节 汇率报价方式：直接标价法和间接标价法

知识精要

直接标价法是指用外国货币表示本国货币价格的方式，间接标价法跟直接标价法相反，是用本国货币来表示外国货币价格的方式。

操作要点

✻ 直接标价法。直接标价法以一定单位的外国货币为标准，相对应地来表示本国货币的价格。假设在国际货币兑换中，我国的人民币以美元为标准，如果之前 1 美元可兑换 6.4 元人民币，而现在 1 美元兑换 6.2 元人民币，表明人民币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升值，美元相对贬值了；如果现在1美元可兑换6.5元人民币，则表明人民币贬值，美元相对升值。

✲ 间接标价法。间接标价法以本国货币为标准，相对应地来表示外国货币的价格。美元采取的就是间接标价法，以外国货币变动的价格来表示美元的价格。如之前1美元可兑换100日元，而现在1美元能够兑换到110日元，表示美元升值，日元相对贬值了；如果现在1美元只能兑换90日元，那么表明美元贬值，日元升值了。

特别提醒

直接标价法与间接标价法是对应的，只是参照的货币不一样而已。现在只有美国等少数西方发达国家采取间接标价法，大部分国家的货币都采用直接标价法。

第四节　升值和贬值

知识精要

升值是指货币的含金量受各种因素的推动上升，外汇汇率降低的一种外汇市场现象。贬值与升值相反，是指货币的含金量受各种因素的推动下降，外汇汇率上升的一种外汇市场现象。各国货币的升值或贬值，受各方面因素的影响，但是通常由政府主导。

操作要点

一国的货币到底是选择升值还是选择贬值，主要是看政府想利用货币的升降达到什么目的。明白了升值和贬值对一国经济所能造成的影响之后，就会清楚地了解政府汇率政策的意图。

✲ 升值的影响。一国货币的升值，增强了货币的购买力，目的是鼓励进口，抑制出口，利于缩小过大的贸易顺差；货币升值还可以平衡国际收支，减少国际贸易纠纷，也有利于减轻国内物价上涨的压力，抵抗通货膨胀。

✲ 贬值的影响。一国货币的贬值，其效果跟升值相反，降低了货币的购买力，目的是鼓励出口，抑制进口，弥补贸易逆差，改善国际收支；同时刺激消费需求，抵抗通货紧缩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

一国货币是升值还是贬值，并不是简单地想要达到什么目的就实行什么政策，还要考虑多方面的因素，如社会经济、企业发展、政治利益等。

第五节 J曲线

知识精要

J曲线是指在国际收支的调节过程中，本国货币贬值，收支状况恶化，只有经过政策的消化期，收支状况才会明显改善，呈现出J曲线的形态，又称为J曲线效应。

操作要点

本国货币贬值，有利于改善国际收支状况，防止过大逆差。但是为什么刚开始形势没有好转反而恶化，必须经过一段时间才能好转呢？主要有两方面原因。

✲ 企业的反应滞后。本币贬值后，进出口商的贸易量难以在短时间内增加。但是，由于汇率的变动，以外国货币计价的出口收入比贬值之前少，以本国货币计价的进口支出比贬值之前要多，导致国际收支状况恶化。经过一段时间后，企业根据政策调整商品的价格和生产规模，国际收支逐步改善，抵消原来的不利影响，并向好的方向发展。

✲ 消费者的反应滞后。由于受消费习惯、商品价格和宣传等各方面因素的影响，刚开始消费者对商品的价格不敏感或没发现，出口商品的收益无法马上体现出来。经过一段时间的积累后，国外消费者和进口商充分地认识到货币贬值对自己生活和利润的影响，逐渐转移市场，国内出口企业的收支状况才会得到改善。

特别提醒

J曲线反映的是企业和消费者对于政策的反应过程，特别是实体经济，不可能马上反映政策效果，企业和消费者的调整过程需要一段时间。J曲线虽然反映的是国际收支，但是对于国内宏观调控的政策也一样有效，是一个逐步显现的过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节　购买力平价

知识精要

购买力平价是指根据同种商品在不同国家间的价格差别，来判断货币购买力的差异以及汇率是否合理的一种经济理论。

操作要点

购买力平价理论认为，两国货币的购买力的币值决定两国汇率，汇率随着两国货币购买力的变动而变动。购买力平价有绝对购买力平价和相对购买力平价之分。

✲ 绝对购买力平价是指本国货币与外国货币之间的汇率等于本国物价水平与外国物价水平的比率。绝对购买力平价认为，汇率的高低由购买力决定，购买力由物价水平决定，本国的物价上涨削弱货币的购买力，则表明本币的贬值，汇率就有向合理水平靠拢的预期。

✲ 相对购买力平价认为汇率的变动是由不同国家的货币购买力决定的，并且考虑了通货膨胀的因素，两国货币购买力发生变化，汇率就必须进行调整。

特别提醒

购买力评价理论具有相当的合理性，给判断汇率的变动提供了良好的支撑。但是由于它的计算方法过于简单，并没有充分考虑各国不同的政治、经济和社会状况，因此遭到很多经济学者的批判。

第七节　利率平价理论

知识精要

利率平价理论是指两个国家利率的差额等于远期兑换率和现货兑换率之间的差额。

操作要点

利率平价理论的解释：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

均衡汇率是由国际抛补套利引起的外汇交易而形成的，在两国利率不相同的情况下，资金会从低利率国家流向高利率国家，赚取因利率差产生的利润。但是套利者做套利时，不仅仅看到收益，更应该看到风险。不同货币表示的资产会有汇率风险，所以套利者做套利往往会和掉期业务相结合，以避免汇率风险，防止亏损。大量掉期外汇交易的结果是低利率国家的现汇汇率下跌，期汇汇率上升；高利率国家货币的现汇汇率上升，期汇汇率下跌。远期差价为期汇汇率与现汇汇率的差额，这样就导致低利率国货币出现远期升水，高利率国货币出现远期贴水。随着套利的不断进行，远期差价会不断扩大，直到两种货币资产提供的收益完全相等为止。这个时候，由于无利可图，套利活动也就自然终止，远期差价正好等于两国利差，利率平价理论成立。

由上可知，远期差价由两国利率差异决定，高利率货币在期汇市场上贴水，低利率货币在期汇市场上升水。

特别提醒

利率平价理论只存在于理论状态，现实中很难实现，因为套利交易是需要成本的，而且国际之间的资金流动也会受到一定的限制。

第八节 为什么热钱大量流入中国

知识精要

热钱也称为国际游资，是指在金融市场进行投机的国际短期资金。热钱流入一国境内的时间通常少于一年，个别在一年以上。

操作要点

热钱会大量流入中国，主要有以下三个方面的原因。

✲ 人民币升值的强烈预期。人民币升值在中国现有汇率制度下是一个永远都绕不开的话题，自 2005 年汇率机制改革以来，人民币已累计升值 15% 之多。以美国为代表的西方国家从自己的经济利益出发，在各种公开场合指责我国的人民币汇率制度，要求人民币升值甚至快速升值。我国充分考虑国内经济状况和国际经济形势，实行有管理的浮动汇率制度，并且还在稳步升值。正是由于这个预期，吸引了国际投资者，热钱通过各种渠道进入中国，投资中国资产和金融市场，赚取人民币升值带来的外汇价差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✻ 美元贬值。2008 年金融危机之后，美国推出了一系列量化宽松措施（印美钞），美元走入一个长期下降通道，同时美国境外资本投资美国的风险也在加大。

✻ 利率政策的影响。2011 年，应对金融危机的 4 万亿经济刺激计划导致流动性泛滥，推升通货膨胀，政府实行调高利率的货币政策，吸引了国外资金的进入。

特别提醒

热钱的流入对于一个国家经济有极大的伤害，它们不像产业资本那样，对实体经济进行长期投资，而是在最短时间内将利益最大化。大量的热钱频繁进出势必会造成金融市场的动荡，进而影响实体经济的安全。所以，建立有效的监督管制措施，防止热钱的大量流入，保障我国的经济安全，是我国面对的一项长期任务。

第九节 固定汇率

知识精要

固定汇率是指政府部门用法律或行政手段对本国货币与外国货币的比价进行固定的一种汇率。

操作要点

固定汇率并不是一成不变，它由政府规定，当经济形势发生变化时，政府部门就会相应地对其进行调整。就跟所有事物一样，固定汇率对一个国家的经济而言，利弊共存。

✻ 固定汇率的优点。固定汇率有一种内在的稳定性，由于有政府作为汇率稳定的强大后盾，因此，不是特别大的经济形势变化，汇率不会轻易改变。这样有助于稳定外汇市场，减少汇率大幅波动带来的不确定性风险，使国际贸易和投资在可预见的环境进行。

✻ 固定汇率的缺点。固定汇率不能作为货币政策工具来调节国际收支，削弱了货币政策的功能，同时，这种只盯住某一国货币的固定汇率的方式，因为两国间的经济发展水平的不同而给管理增加了难度。而且固定汇率的稳定取决于人们对于政府稳定汇率的信心，这种信心一旦受到较大外部力量的冲击，就很容易导致货币危机和金融危机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

固定汇率讲究的是行政干预，以本国利益为出发点，使汇率长久保持在一个水平，国际资本的自由流动受到限制。固定汇率在经济不发达的国家使用得较多。

第十节 浮动汇率

知识精要

浮动汇率是指汇率的变动由市场供求关系决定，一般情况下政府不强行干预，任其自由波动。

操作要点

浮动汇率情况下，虽然说政府不干预，但是为了国家经济利益，在特定情况下，政府也会对浮动利率进行直接干预或间接影响。浮动汇率具有的优缺点如下。

✲ 浮动汇率的优点。实行浮动汇率的国家，政府可以通过汇率的变动调节货币的供求，通过汇率的变动来调节国际收支。浮动汇率对于政府政策的配合度较高，能够作出灵敏反映，政策的有效性较强。汇率每天变动，反而能够避免短时间内的大起大落，减少对实体经济的突然冲击。

✲ 浮动汇率的缺点。浮动汇率每天都在影响着国际贸易商品的价格，加大了国际贸易的风险和投资的不确定性，一定程度上抑制了国际投资和贸易。同时，汇率的波动会引发套汇交易，金融市场容易遭受短期逐利资金的冲击，造成动荡。

特别提醒

世界上发达的经济体通常采用浮动汇率，因为他们有完善的金融市场和金融体系，能够有效地控制汇率浮动所带来的风险。

第十一节 其他汇率制度

知识精要

世界上传统的汇率制度分类是固定汇率制度和浮动汇率制度。各国根据自我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济发展的需要，对固定汇率制度或浮动汇率制度加以修改，则为其他汇率制度。其他汇率制度是固定汇率制度和浮动汇率制度的衍生品。

操作要点

其他汇率制度根据 IMF 的划分，有无独立法定货币汇率制度、货币局汇率制度、盯住汇率制度、水平带内钉住汇率制度、爬行钉住汇率制度、爬行带内浮动汇率制度、不事先公布干预方式的管理浮动汇率制度和独立浮动汇率制度。以下主要介绍无独立法定汇率制度、货币局汇率制度和钉住汇率制度，因为这些汇率制度的使用国家较多，在世界经济中的影响力较大。

✲ 无独立法定货币的汇率制度。这种货币制度有两种形式，一种是法定货币完全外币化，使用别国的货币作为其法定货币，如巴拿马，使用美元作为其法定货币；另一种是货币联盟，各联盟国使用同一种货币。这两种汇率制度使用的国家都没有自己独立的货币政策，如欧元区和使用法郎的西非经济货币联盟各国。

✲ 货币局汇率制度。货币局汇率制度是指使用法律条文规定本币与特定外币的固定比率。使用这种制度的国家和地区，其货币发行量必须以存储的外汇资金为准，用外汇资金作为其发行本币的保证，香港是货币局汇率制度的典型代表。

✲ 钉住汇率制度。钉住汇率制度是指一国将本币与另一种货币或一揽子货币保持固定的兑换比率。使用钉住汇率制度的国家，汇率保持在 1% 以内的范围波动，政府政策对汇率具有较强的调控力。

特别提醒

汇率制度关系着一国的国际经济贸易和社会经济的发展，汇率制度的实施必须以国内经济形势为前提，各种汇率制度有利有弊，不应选择最市场化的，而应选择最适合的。

第十二节 人民币汇率改革

知识精要

人民币汇率改革是指中国政府根据内外经济需要进行的调整人民币相关政策的行为。人民币汇率改革通常是指 2005 年后我国实行的汇率改革。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

人民币汇率改革是人民币国际化的前提，人民币汇率改革的内容包括以下几方面。

✽ 自2005年7月21日起，实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币不再单一盯住美元，而是实行更有弹性的人民币汇率机制，逐步推进人民币向自由兑换货币转变。

✽ 中国人民银行在每个工作日闭市后公布当天银行间外汇市场主要货币对人民币汇率的收盘价，作为下一个工作日这些货币对人民币交易的中间价格。

✽ 银行间外汇市场美元的交易量进一步下降，其他主要货币的交易量上升，人民币每天的波动幅度在千分之三以内。

特别提醒

人民币汇率改革是我国推进市场经济的重要组成部分，是我国根据国内外经济金融形势变化作出的自主选择，人民币汇率改革只能逐层推进，不可能一步到位，任何国家都没有资格指责我国的人民币汇率制度。

第十三节 国际收支

知识精要

根据国际货币基金组织的定义，国际收支是指一国或地区在一定时期内全部对外经济往来的货币记录。

操作要点

国际收支记录的是一国对外的全部经济交易，包括商品、劳务、金融资产等交易，国际收支具有的特点如下。

✽ 国际收支反映的内容是货币记录的经济交易，即以货币来衡量，明确地反映在国际收支的报表上。

✽ 国际收支记录的是一国居民与非居民的经济交易，这也是称它为国际收支的原因。

✽ 国际收支是一个事后的概念，只有发生过的经济交易，才能被记录在国际收支的平衡表上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

国际收支是国家对外贸易的总体反映，可以从中分析国家产品在国际上的竞争力、国家的对外贸易程度以及国家在国际市场上的经济地位，它也是汇率政策等一系列对外经济政策制定的重要参考依据。

第十四节　经常项目

知识精要

经常项目是国际收支平衡表的一个子项目，是指一国与外国进行经济贸易发生的经常性项目。

操作要点

经常项目包括对外贸易收支、劳务收支和单方面转移。

✽ 对外贸易收支。对外贸易收支也称有形贸易，就是以物质形式存在的商品的进出口收支。

✽ 劳务收支。劳务收支也称无形贸易，主要是指看不见实体服务的收支，与贸易收支相对应，如港口服务、保险服务和旅游收支等等。

✽ 单方面转移。单方面转移是指没有得到相应价值补偿的一种经济活动。这种活动不算交易活动，如国际组织需缴纳的会费，从国际组织中无偿得到的援助，国内对国外或国外对国内的无偿捐赠等等。

特别提醒

经常项目是国际收支平衡表中最重要的项目，因为它具体涉及物质与非物质的贸易收支和转移，而这是国际贸易中主要的经济活动。

第十五节　资本项目

知识精要

资本项目也是国际收支平衡表的一个子项目，它是指一国与另一国以货币表示的债权债务在国际间的变动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

资本项目按照资本的流动，可以分为长期资本项目和短期资本项目。

✽ 长期资本项目。长期资本项目是指时间超过一年的资金往来，包括直接投资、证券投资、国际组织的贷款、外国政府机构提供的贷款、对外贷款和租赁等等。长期资本能有效地转化为产业资本，是国家吸引外资的一个重要项目，对一国经济体的促进作用较大。

✽ 短期资本项目。短期资本项目是指时间在一年以内的资金往来，包括银行借款、延期收款和证券投资等。短期资本项目的证券投资与长期资本项目的证券投资不同。长期资本项目的证券投资一般属于战略性的投资，对于企业的发展主要起推动作用；短期资本项目的证券投资一般指投机性的资金，这部分资金通常在各个国家游弋，寻找短期获利机会，来得快，走得也快，虽然在一定程度上活跃了金融市场，但如果某一国的金融市场还不是很完善的话，则很容易受到这部分资金的冲击。

特别提醒

资本项目是国际收支平衡表中仅次于经常项目的项目，开放金融市场，也就是开放资本项目，这是经济全球化的必经之路。

第十六节 错误和遗漏项目

知识精要

错误和遗漏项目是指在编制国际收支平衡表时，因资料不全、统计时间和标准不一致等各种原因导致的错误和遗漏。为了保持国际收支核算的平衡，设置了这么一个项目。

操作要点

错误和遗漏的产生主要有以下三个方面的原因。

✽ 统计数据来源多样导致的错误。编制国际收支平衡表时，使用的数据来源于多个部门，由于各部门的统计记录不同，这些数据汇总后就可能造成错误。

✽ 统计时间和标准以及货币换算产生的差异导致的错误。最典型的是人民币汇率的变化导致资本的非法出入境，这些变动难以在国际平衡表中正常反映，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只能记在这一项目上。

✽ 统计数据不真实导致的错误与遗漏，如进出口企业出于出口退税、偷税漏税等目的，对进出口货物进行高报低出和低报高出，这样就造成统计部门得到的数据不真实，从而产生错误和遗漏。

特别提醒

错误和遗漏项目的记录方法是当贷方大于借方时，差额记在“错误与遗漏”的借方；当借方大于贷方时，差额记在“错误与遗漏”的贷方。错误和遗漏项目如果出现在借方，意味着一国可能存在资金外逃的现象，会造成税收流失；如果出现在贷方，则表明有资金通过非正常渠道进入国内，这部分资金政府部门很难监控，会对部分领域造成冲击。

第十七节　顺差和逆差

知识精要

简单地讲，顺差是在一定时期内的国际贸易中，一国对另一国的出口总额大于进口总额；逆差则刚好相反，是指在一定时期内的国际贸易中，一国对另一国的进口总额大于出口总额。

操作要点

通过分析顺差与逆差对国民经济的影响，可以更加深入地了解它们。

✽ 顺差的影响。顺差意味着外汇收入增加，增加了一国的国际储备，增强了该国的对外支付能力，反映了国内经济的活跃发展。但是过大的顺差也会导致国际资本的流入，助长本国货币升值的预期，推升通货膨胀，对企业特别是出口型企业产生不利影响。

✽ 逆差的影响。逆差表明进口的商品多于出口的商品，可减缓国内通货膨胀的压力；逆差的产生还有利于减少国际贸易纠纷，为本国的跨国企业营造一个好的国际环境。但是过大的逆差会导致外汇收入减少，国际储备下降，使国内经济体的对外贸易处于不利的地位。

特别提醒

顺差逆差各有利弊，两者保持基本平衡，差距不要过大，这样才不会伤害两国的贸易关系。在国际贸易中，双赢才是硬道理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十八节 国际货币体系

知识精要

国际货币体系也称国际货币制度，是指各国政府为适应国际贸易和支付的需要，对货币在国际上发挥世界货币职能所确定的原则、采取的措施和建立的组织形式。

操作要点

国际货币体系的建立有助于加强国际贸易，促进全球经济的繁荣发展。它主要包括以下几个方面的内容。

✽ 确定国际货币和储备资产。

一国进行国际贸易，要确定国际上各国能够普遍接受的用于支持国际贸易支付的货币，这样参与国际贸易的国家才能确定储备的货币，再根据自身的需要确定储备货币的数量。

✽ 确定汇率。

确定本国货币与国际主要国家的货币比价。

✽ 确定国际支付和结算的原则。

在国际贸易中，由于货币的不同，支付和结算会存在一定的障碍，货币体系要确定在支付和结算方面的原则，以保证国际贸易的顺利进行。

特别提醒

国际货币体系的作用是建立合适的汇率制度，防止货币的恶性贬值，为不平衡的国际贸易寻找解决方法，促进各国经济政策的协调。

第十九节 布雷顿森林体系

知识精要

布雷顿森林体系是以英美为首的西方国家于1944年在美国布雷顿森林制定的国际货币体系，即以美元为中心的国际货币体系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

布雷顿森林体系的内容如下。

✽ 美元以黄金为基础，成为国际货币储备最主要的货币。美元与黄金挂钩，各国货币与美元挂钩。

✽ 实行可干预的固定汇率制度。规定各国货币的汇率在官方汇率的 1% 范围内波动。当市场汇率波动过大时，政府有义务对外汇市场进行干预，保持汇率的稳定。

✽ 成立国际货币基金组织（IMF），确定 IMF 为布雷顿森林体系的核心，为成员国融通资金，促进国际货币合作，维持金融稳定。

特别提醒

布雷顿森林体系是在第二次世界大战快要结束时建立的国际货币体系，解决了黄金产量不足的问题，以美元来代替国家储备，确立了美元的霸主地位。而且，稳定的汇率和国际货币基金组织的作用，为国际贸易创造了一个良好的国际环境，极大地促进了战后资本主义国家的经济增长。但是，由于布雷顿森林体系的内在缺陷，1960 年和 1971 年先后爆发美元危机，1971 年美国实行“新经济政策”，美元大幅贬值，各国纷纷调整汇率比价，导致布雷顿森林体系崩溃。

第二十节　牙买加体系

知识精要

牙买加体系是各国在布雷顿森林体系瓦解后于 1976 年建立的一个崭新的国际货币体系。

操作要点

牙买加体系的内容主要有如下几点。

✽ 黄金去货币化。黄金官价被取消，黄金条款被废除，黄金在各成员国央行间可自由流通买卖。

✽ 实行浮动汇率。成员国根据 IMF 的要求可选择实行浮动汇率，汇率不受限制，自由波动。

✽ 修改特别提款权的相关条款。特别提款权的国际储备地位得到提高，希

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

望用以逐步取代黄金和美元，成为主要的国际储备货币。

✻ 加大对发展中国家的支持。IMF 设立“信托资金”，加大对发展中国家的援助，帮助其发展国际贸易，平衡国际收支。

特别提醒

牙买加体系是应经济发展的需要而产生的，它的建立在一定程度上解决了美元作为国际储备货币的问题，实行的浮动汇率也增加了各国实施货币政策的灵活性，推动了世界经济的发展。牙买加体系经受住了自建立以来世界各国爆发的各种危机，一直维持至今。

第二十一节 特里芬难题

知识精要

特里芬难题是指在布雷顿森林体系下，美元作为唯一的国际储备货币，其本身存在不可调和的矛盾。这一理论由美国经济学家罗伯特·特里芬于 1960 年提出，故称特里芬难题。

操作要点

在布雷顿森林体系下，美元是国际上唯一的储备货币，美国为了满足各国国际支付能力的需要，必须源源不断地提供美元；同时还要保证美元能够按其与黄金的官方比价兑换黄金，以保证各国对美元的信心。这就导致了两者之间的矛盾，即美国为了满足各国国际贸易发展、储备货币的需要，必须向各国源源不断地提供美元，那就会导致美元增多，增加了美元贬值的风险，势必会动摇人们对美元兑换黄金的信心；但是，如果不提供美元或美元提供得太少，各国的国际储备就满足不了经济发展的需要。这就是特里芬难题，即布雷顿森林体系以美元为唯一国际储备货币，它自身存在固有的矛盾，而且这一矛盾在体系内无法解决。

特别提醒

特里芬难题提出的布雷顿森林体系的这一内在矛盾，是导致美元危机和布雷顿森林体系解体的重要因素，这也是牙买加体系修改特别提款权的原因所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十二节　外汇储备

知识精要

外汇储备是指一国货币当局所持有的可自由兑换的外国货币，以及以其表示的可流动性资产，包括以外币计价的存款和有价证券。

操作要点

外汇储备反映的是一个国家的国际支付能力，是衡量一个国家经济实力的重要标准，外汇储备的作用主要表现在两方面。

✽ 平衡国际收支，稳定汇率。当国际收支出现逆差时，政府可动用外汇储备来弥补，进行国际收支的平衡，保证国内经济的平稳。当汇率出现较大的波动时，政府也可以运用外汇储备干预汇市，保障国内经济体的安全。当汇率下跌，本国货币升值，超出政府可容许的范围，对经济已经构成伤害时，政府可在外汇市场抛出本币，购进外币，抑制本币升值；当汇率上涨，本币贬值，政府可在外汇市场抛出外币，购进本币，抑制本币币值的下跌。所以，外汇储备是一个国家平衡国际收支、稳定汇率的重要支撑。

✽ 维护国际信誉，增强抗风险能力。外汇代表了一个国家在国际市场上的支付能力，拥有足够的外汇储备，才能消除国际担忧，维护国家的国际信誉。当风险发生时，政府拥有足够的外汇储备资源，就能够抵御较强的金融风险。如1997年东南亚金融危机爆发时，各国货币纷纷贬值，我国充分分析国际经济形势，人民币岿然不动，被认为是稳定金融形势的一个最重要的举措，而这需要外汇储备的支撑。

特别提醒

截至2011年，我国外汇储备总额已达3万亿美元，外汇储备世界排名第一。在我国外汇储备的构成中，61%为美元资产，26%为日元资产，其他币种资产占13%。巨额外汇储备的管理和运用，一直是民间热议的话题，外汇储备的管理要坚持安全性、流动性和收益性的原则，不可做押注管理。我国近2/3的外汇储备投资于美元资产，过于集中，增加了风险，这是我国现行外汇储备管理受到批评的首要原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十三节 黄金储备

知识精要

黄金储备是指一国货币当局为了平衡国际收支、影响汇率，作为金融资产而持有的货币性黄金。

操作要点

黄金是一国国际储备的重要组成部分，黄金储备有以下几方面的作用。

✲ 黄金储备是实现国际储备多元化的一个手段。在国际储备中，各国都希望通过各种各样的手段存储自己的资产，不管是从数量上还是从品种上，也就是我们所说的国际储备多元化。多元化有利于分散风险，黄金这样的硬通货给各国提供了一个手段。

✲ 黄金储备是国家经济的保障。黄金现在虽然已不作为货币流通，而是作为一般的商品供买卖，但是由于黄金有其独有的特性，储备黄金对国家经济和货币币值的稳定具有积极作用。

✲ 黄金是国家战略储备物资。黄金是一个国家的战略物资，尤其是发生战争的时候，政府面对巨大的战争开支，财政赤字严重，此时，黄金的魅力彰显，各国都认可黄金，出售黄金可换到自己需要的物资。而且在动乱时代，也只有黄金是最靠谱的。“盛世古董，乱世黄金”，说的就是这个道理。

✲ 黄金能保持久远的价值。不管是在古代还是在现代，黄金的价值永恒。而且不管在什么地方，它都能够流通。在偏僻的国家或地区，人们不知道、不认可美元很正常，但是，只要有黄金，就能够得到自己想要的东西。

特别提醒

一国黄金储备的多少要根据多种因素确定，包括经济发展状况、国际贸易规模和外汇储备的多寡等等。我国国库的黄金储备大约在 1000 吨左右，这个数量跟 3 万亿美元的巨额外汇储备相比，显然偏低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十四节　IMF 头寸

知识精要

IMF 头寸是指成员国在 IMF 的储备头寸，是成员国在 IMF 普通资金账户中可以自由提取和使用的资产。

操作要点

✻ IMF 头寸是一种普通提款权，也是一国国际储备资产。

✻ IMF 头寸的构成包括成员国向 IMF 缴纳份额中的外汇部分和 IMF 用去的本国货币持有量部分。成员国在加入 IMF 时要缴纳份额资金，这部分资金的 25% 用美元、黄金缴纳，另外 75% 用本国货币缴纳。简单地说，这 25% 和 75% 中，IMF 为了满足其他成员国的资金要求而用掉的本国货币就是 IMF 头寸。

✻ IMF 头寸主要用于弥补逆差，平衡国际收支。

特别提醒

IMF 头寸的大小取决于成员国在国际货币基金组织认缴的份额，成员国可使用的最高限额为份额的 125%。

第二十五节　特别提款权(SDR)

知识精要

特别提款权是由国际货币基金组织创设的无形的国际储备资产，亦称“纸黄金”，是国际货币基金组织根据成员国缴纳份额的比例分配给成员国的一种使用资金的权利，是 IMF 头寸的一种补充。

操作要点

特别提款权跟其他国际储备（外汇储备、黄金储备和 IMF 头寸）相比，具有以下不同点。

✻ 特别提款权本身不具有价值，是 IMF 人为创造的，是一种账面资产，使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用时能够兑换成实实在在的货币。

✲ 特别提款权是 IMF 按照成员国的份额无偿分配的，不需要成员国支付任何资金或实物，成员国可以参与分配，也可不参与分配，自由进出。而黄金和外汇一般通过交易得到，IMF 头寸则以成员国所缴纳的份额来确定。

✲ 特别提款权的使用有严格规定，只能在 IMF 和各政府间使用，不能直接用于贸易和非贸易的支付，私人企业不能动用。

特别提醒

特别提款权是国际储备的一种，主要用于 IMF 成员国政府间的结算、偿还 IMF 的贷款和平衡国际收支。特别提款权的货币定值跟 IMF 头寸一样，参考美元、英镑、欧元和日元。

第二十六节 我国的超额外汇储备问题

知识精要

我国的外汇储备截至 2011 年已经达到 3 万亿美元的额度，居全球首位。大量的外汇储备使我国对国际经济事务的影响力得到明显的提高，也促进了经济的发展。

操作要点

我国的外汇储备主要有两个问题：一个是规模问题，一个是管理问题。

✲ 规模问题。巨额的外汇储备是我国长期依靠出口贸易得到的，这也间接表明了我国的经济增长因素受外围因素的影响较大，没有形成合理的经济结构，过度的顺差产生了这种巨额的外汇储备问题。这影响了国际间的经济交往和贸易，使得外国以此为借口打压我国的出口，并产生了大量的经济纠纷，甚至涉及到人民币汇率问题。

✲ 管理问题。我国的外汇储备管理一直饱受社会的诟病。用大量外汇买美国国债，而其他的投资占很小的比例，这就相当于将大部分鸡蛋放在了一个篮子里。随着美元的贬值，大量的外汇储备将被稀释，这是国民比较担心的问题。不过，纵观全球，还没有哪国的投资环境比得上美国，美国国债依然是国际上最安全的国债，2011 年 8 月由标普引爆的金融市场剧烈动荡就充分证明了这一点。美债暴涨，美元突破长期盘整，转头向上，不投资美元，难道投资危机不断的欧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元？或投资没走出十年衰退的日元？

特别提醒

我国外汇储备规模问题的解决方案是，调整国内经济结构，行业升级转型，不要再以粗放出口来拉动 GDP 的增长。至于管理问题，管理的方向是正确的，但可能在操作手法上稍有欠缺，取得的收益不如预期。金融人才缺乏是一个重要原因，可加强这方面的培训。多元化储备的黄金储备也是一个选择，但是由于黄金产量有限，要增加黄金储备也只能逐步进行。

第二十七节　国际结算

一、汇款

知识精要

汇款是国际结算常用的方式，指付款人通过所在国银行将款项转移给收款人。

操作要点

下面以中国银行的电汇为例，讲解国际汇款业务的流程。

✽ 付款人填写电汇申请书，以英文填写，并提供汇款货币、金额，收款人姓名和地址，收款人在开户银行的账号，收款人开户银行名称、银行国际代码或地址。

✽ 汇款银行向收款人银行发出付款委托，收款人银行通知收款人。

特别提醒

国际汇款结算一般都采取电汇的方式进行，这种汇款方式快捷便利。采取电汇汇款后，如果客户改变计划，可以要求退汇，在款项没入收款人账户前，可以凭身份证、汇款回单和收费单办理；如果款项已经进入收款人账户，则需要收款人同意才能退汇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、信用证

知识精要

信用证是进口商向出口商开出的在一定条件下保证付款的书面文件，进口商银行作为第一付款人的一种国际结算方式。

操作要点

信用证国际结算方式的办理流程如下。

✽ 国际贸易中的买方在当地银行申请开立信用证，缴纳一定的保证金或找第三方担保。

✽ 银行按照申请人申请的内容开出以卖方为受益人的信用证，再通过卖方所在地有往来的银行将信用证转交给卖方。

✽ 卖方接到信用证，将其与合同进行核对，准确无误后发货。

✽ 卖方发货后把发货的有关单据提交给当地银行，并按照信用证的有关规定，向当地银行办理收取货款。

✽ 银行核查信用证和单据，合格后将货款垫给卖方，收取一定利息和手续费。

✽ 卖方所在地银行将信用证和发货单据寄给买方开证银行，收取垫付款项，开证银行通知买方付款。

✽ 买方接到通知，核对信用证和发货单据，付款赎单。

特别提醒

信用证结算方式是国际贸易中最主要的结算方式，它既避免了诚信问题导致的贸易障碍，又解决了大额资金安全支付问题，对国际贸易的发展具有重大的推动作用。

三、托收

知识精要

托收是指委托人向银行提交应收款的金融票据或商业单据，要求托收行向付款人收取款项的一种国际贸易结算方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

托收有两种方式，即跟单托收和光票托收。

✽ 跟单托收。跟单托收是指出口商将开具的汇票随附提单、商业发票等货运单据交给所在国银行，委托该行在他国的分行或进口商银行收取款项的托收方式。跟单托收是托收最常用的方式。

✽ 光票托收。光票托收是指出口商将从国外收到的清算票据（汇票、支票）委托银行向境外收款的托收方式。因这种方式仅凭票据进行，不附带任何商业单据，所以称为“光票托收”。

特别提醒

托收这种结算方式基于商业信用，银行办理托收业务时，只是作为一个中介，不承担必须付款的责任。托收方式因为只有发货后才能办理，所以出口商处于比较被动的地位，因为付不付款完全取决于进口商的信用。

第二十八节　国际信用——离岸金融

知识精要

离岸金融是指设在一国境内但不受该国法律管制的金融机构进行的金融活动。

操作要点

离岸金融活动在该国境内的金融活动不受该国的法律管制。离岸金融自20世纪60年代出现后得到迅速发展，它有以下几种类型。

✽ 伦敦型。伦敦是最早的离岸金融市场，是由于经济发展而自由形成的，银行业务和证券业务都可经营。起初，由于外汇管制，离岸金融业务与国内金融业务截然分开，现在离岸金融已经与境内金融融为一体，香港的离岸金融就属于这种类型。

✽ 纽约型。纽约型离岸金融市场是人为创设的，而且只能从事银行类业务，与境内银行业务分开，国内外银行皆可申请办理，交易对象是非美居民。

✽ 巴哈马型。巴哈马型的离岸金融市场也称“逃税型”离岸金融市场，在这些地方开展金融业务可以逃避营业税和利润税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

现在，离岸金融已遍布世界各地，离岸金融促进了国际融资的增长，促进了银行的国际发展。但是，由于离岸金融的业务活动不受各国国内法规的管制，难以对其准确计量，对银行的风险和国家的政策实施也产生了一定影响。

第二十九节　欧洲美元

知识精要

欧洲美元是指存放在美国境外的不受美国联邦法律管制的美元及其业务。这些存款、业务始于欧洲，所以称为欧洲美元。

操作要点

欧洲美元有以下特点。

✲ 欧洲美元也是美元，以美元为基础，与美国境内美元具有同等价值。

✲ 欧洲美元不受联邦法律限制，而且供应充裕、流动性强，持有人能够灵活运用，也能获取更高的收益。

特别提醒

欧洲美元来源于二战后美国对欧洲的援助，当时，大量的美元流向欧洲，促生了美元在欧洲的一系列业务。现在，由于美国连年的贸易逆差，美元扩散到世界各地，这些美元也统称为欧洲美元。

第三十节　外国债券与欧洲债券

知识精要

外国债券是指一国借款人在本国境外的某一国家发行以该国货币为面值的债券，欧洲债券是指借款人在本国境外市场发行的，不以发行市场所在国货币为面值的债券，两者同属国际债券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

外国债券的特点是债券的发行人与发行市场、发行债券的面值货币不属于同一国家；欧洲债券的特点是债券的发行人、债券的发行地点和债券面值所使用的货币分别属于不同的国家，所以它也称无国籍债券。外国债券和欧洲债券有相似的地方，即不是境内发行，同属于国际债券，但是两者也有较大的不同，主要表现在以下三方面。

✽ 债券面值使用的货币不同。外国债券在哪国发行就使用哪国的货币来表示债券面值，而欧洲债券由于是无国籍债券，使用的货币一般是国际上可自由兑换的货币，如美元、欧元、英镑、日元等。

✽ 发行债券受到的法律约束不同。外国债券的发行受到发行地所在国相关法律法规的管制和约束，并且要经过官方主管部门的批准方可发行；而欧洲债券的发行不受货币发行国法律的管制和约束，也不需要发行地的官方批准。

✽ 发行债券享受的税收政策不同。外国债券在纳税方面受到发行地所在国的税法管制，而欧洲债券则不受约束，投资者的利息收入也不需缴纳所得税。

特别提醒

外国债券和欧洲债券都是一国在国际债券市场融资的重要手段，各国在国际市场上筹措资金时，要根据自身需要以及国际经济形势来制定相关的发行手段和措施。

第三十一节　BOT融资

知识精要

BOT是英文“BUILD—OPERATE—TRANSFER”的缩写，即“建设—经营—转让”，是指政府和私人企业就某一建设项目签订协议，由企业出资建设并获得一定年限的经营权利，期满后该项目无偿转让给政府的一种融资方式。

操作要点

BOT融资有以下优点。

✽ BOT融资中，政府无须负担项目建设资金，由承建企业承担，可减缓财政压力，而且也给了企业建设发展的机会，有利于促进经济的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 政府在无力建设的基础设施等项目上，利用企业资金，可提前实现建设，满足社会发展的需要和公众的需求。

✽ 政府可以避免项目建设的市场风险和技术风险，如果是与国际建设企业合作，还可以带来技术，促进本国专业人员水平的提升，加强国际政企合作。

特别提醒

在我国，BOT 称为特许经营权。BOT 融资是一种政府和企业双赢的合作模式，政府只需出让使用期限权利，即可促进基础设施建设的发展，而建设企业将获得投资盈利的机会。现在也衍生出大量以 BOT 为基础的融资模式，如 TOT、BOOT 等，有效地促进了经济的发展。

第三十二节 国际金融公司

知识精要

国际金融公司是世界银行的附属机构，于 1956 年 7 月正式成立，总部设在华盛顿，有 174 个成员国。其组织机构和管理办法与世界银行相同，理事会是其最高决策机构，董事会是日常业务的执行机构。

操作要点

国际金融公司旨在为发展中国家的私营部门提供无政府担保的各种投资，为政府和企业提供技术援助和咨询服务，促进成员国的经济发展。国际金融公司向成员国的投资和贷款与世界银行不同，它侧重的是私营部门领域。

国际金融公司主要是为成员国企业提供贷款，对中小企业进行投资和提供各种金融服务。国际金融公司贷款的主要对象是亚非拉的发展中国家，对发展中国家的基础产业和生产部门进行投资，促进当地的基本经济建设，满足当地的基本生活需要。国际金融公司为成员国私营企业提供贷款一般不需要成员国政府做担保。因为是无担保的直接放贷，贷款利率较世界银行稍高，期限一般为 7 ~ 15 年。国际金融公司在进行贷款的同时也进行股份投资，充当融资中介，对企业进行风险管理，增强企业的竞争力。

特别提醒

我国是国际金融公司投资增加最快的国家，国际金融公司对我国的公共事业、西部建设、中小企业都提供了不同程度的支持。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章 金融危机——无法躲避的“大萧条”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 金融风险

知识精要

任何有可能导致企业或机构财务损失的风险都称做金融风险。

操作要点

金融风险的发生主要是因为金融机构内在的结构和外部的不理性造成的。

✲ 金融机构的内在结构。金融机构从事的业务都是信用业务，这就决定了金融机构内在的风险性，比如利率风险、汇率风险和信用风险等等。这种风险一旦爆发，如果处理不及时，不仅会影响自身，而且会通过银行的信用活动扩散到各个角落。

✲ 外部的不理性。外部的不理性建立在信息不对称的基础之上，信息不对称导致外部人员对金融机构的内在情况不了解，容易受坊间言论的影响。如银行发生了对财务有重大影响但是基本可控的事件，而外部人员不了解真实信息，只看到事件发生，于是每个人都作出理性的提款选择，而个人的理性行为引发了集体的不理性，导致挤兑现象出现，最终导致金融风险的发生。

特别提醒

金融风险一定要严格控制，因为它不仅是金融领域的事，而且会逐步扩散到经济、民生和社会、政治等各个领域。

第二节 市场风险

知识精要

市场风险是指未来因市场各种因素的变化使价格向不利于自己的方向发展而导致损失的可能。

操作要点

在金融市场，市场风险主要表现为利率风险、汇率风险和政策风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✲ 利率风险。利率风险就是因利率的变动影响资产价格的变化，从而引发亏损的可能。如在证券市场买股票，利率的调高表明央行正收紧银根，抑制投资和消费，同时也增加了很多企业的还贷负担，影响了企业的经营业绩；对应的股票价格构成利空，股票持有者有可能因为股票下跌而造成损失。

✲ 汇率风险。汇率风险主要针对进出口企业，如汇率上升，表明货币贬值，利于出口型企业，对进口型企业构成打压，进而影响到这两种类型企业相关金融产品的价格。

✲ 政策风险。政策风险，包括货币政策、财政政策和产业政策等。政策风险涉及面较广，尤其是在中国这样一个相对不成熟的市场里，政策风险是投资者需要着重考虑的风险。

特别提醒

市场风险的种种不确定性，迫使人们更加理智地对待自己的金融行为，促进企业和个人投资理念的成熟。

第三节　操作风险

知识精要

操作风险是指企业或个人因操作不当而引发损失的可能。操作风险是一种内部风险。

操作要点

操作风险的特点有以下几点。

✲ 风险的源头来自于内部，如果企业有严格、明确的风险管理体系，这种风险发生的几率是比较小的。

✲ 操作风险的覆盖范围广，几乎包括了企业生产、经营和销售的各个流程，在每个流程中只要操作不当，都有可能导致企业损失。

✲ 企业的业务规模、结构复杂程度和操作风险发生的几率成正比，业务规模越大越多，结构越复杂，发生操作失误的可能性就越大。

特别提醒

企业内部风险控制和审核制度是规避操作风险的有效方法。所以，建立健全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司治理结构，提升风险管理方法，完善监控制度，是一个现代企业必须要做的。

第四节 信用风险

知识精要

信用风险是指发生经济行为的一方因未能履行规定的义务而引发的风险。

操作要点

信用风险的发生出于两种不同的原因，即主观意愿和客观被迫。

✽ 主观意愿。主观意愿就是该履行义务者有能力履行义务却不履行，从而导致交易的另一方产生损失的行为。如房贷的断供、信用卡的不还款等，都属于这一类。主观意愿在信用风险中所占的比例很小。毕竟，如果签订合约的双方有一方不履行义务，不仅会导致另一方的损失，自己也会遭受损失，这是一种双输的格局。

✽ 客观被迫。客观被迫是指履行义务者有履行义务的愿望却没有能力履行，从而导致交易对象的损失。如企业因经营不善无法偿还银行贷款，生产企业因自然灾害等客观原因无法如期交货等，都属于这一类。客观被迫在信用风险中占大部分。毕竟，大部分人都希望自己从事的经济行为能够继续，如果发生信用问题，也会给自己带来不可估量的损失。

特别提醒

信用风险的发生具有周期性，随着经济周期的变化，这种风险的发生会相应地减少或增多。控制信用风险，需从源头上进行，对交易对象的信用进行全面的考量。

第五节 金融危机

知识精要

金融危机是指由于某种原因并经金融机构传导致使各项金融指标快速恶化的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现象。金融指标包括证券、失业率、金融机构资产质量等等。

操作要点

金融危机下社会经济状况表现出来的特征如下。

✲ 金融危机通过金融领域向实体经济扩散，银行流动性不足，货币贬值，购买力下降，企业借贷困难，生产资金严重不足，大量企业破产倒闭，失业率增加，经济萧条，国家经济规模和经济总量下降。

✲ 企业倒闭，失业率增加，导致居民信心崩溃，抛售资产持有现金，各种资产价格快速下跌，银行资金流动紧张，居民的不信任导致挤兑现象发生，加剧金融恐慌。

✲ 危机趋势已经形成，政府政策无能为力，只有等恐慌潮过去，社会经济到一个新的平台，政府政策才会产生效应。

特别提醒

金融危机的种类有很多。货币危机、债务危机等，是从源头上来划分的，而且是单个形式的，如果处理得当，就不会引发全面性的危机。当今的金融危机基本上是混合式的金融危机。

第六节 历史上几次较大的金融危机

一、郁金香泡沫

16 世纪中叶，郁金香由土耳其传入西欧，1593 年传到荷兰，荷兰以其独特的气候和土壤条件成为郁金香的主要栽培地。由于产量稀少，美丽高贵的郁金香受到当时达官贵人们的追捧，成为他们炫耀的资本。

对郁金香的追捧，很快风靡荷兰的上流社会，郁金香的价格节节攀升，一天之内价格能翻几倍甚至几十倍。巨大的财富效应吸引着越来越多的人参与进来，其他各国的人也纷纷到荷兰参与郁金香的炒作。不管是官员、富人，还是工人、农民，他们都拥有一个共同的身份——投机者，都希望从郁金香价格快速的上涨中获利，疯狂和贪婪占据了每个人的心。

投机风潮愈演愈烈，一些人却开始冷静下来，他们不得不考虑一个很现实的问题：一棵郁金香到底值多少钱？以如此高的价格买入郁金香到底值不值得？于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是，持怀疑态度的人逐渐增多，郁金香的价格开始松动，而价格的松动又令更多的人清醒过来，恐慌情绪开始蔓延，人们开始争相抛售郁金香。事实证明，恐慌比贪婪传播速度更快，也更有效。1637 年 2 月 4 日，荷兰郁金香市场终于崩溃，郁金香的价格一落千丈，许多投资者倾家荡产。

郁金香是人类历史上有记载的第一次投机狂潮，同时它也开创了期货交易的模式，是期货交易的先驱。

二、法国密西西比股市泡沫

法国密西西比股市泡沫是继荷兰郁金香泡沫后欧洲的又一大经济泡沫，亲手制造这一经济泡沫的是当时的欧洲青年流亡逃犯——约翰·劳。

约翰·劳的金融理论是：建立具有货币发行权的银行，发行纸币，向社会提供信贷，刺激经济走向繁荣。约翰·劳的理论得到了处于债务赤字泥潭的法国政府的重视，他在获取开设银行的权力的同时，也得到了在北美地区密西西比河流域的路易斯安那州开发贸易的特权。约翰·劳成立了密西西比公司，为法国民众描绘北美开发贸易的美好前景，并发行股票。由于人们的预期和银行发行纸币的推动，股票价格节节上升。约翰·劳在发行股票的同时不断发行纸币，民众则用纸币购买股票，资金回流到他的手中，然后他就用这些资金购买法国政府发行的国债，解决政府财政的赤字问题。

任何东西的价格上涨不可能永远持续下去，密西西比公司的股票也不例外。开发北美的谎言被识破，民众信心动摇的直接结果就是抛售股票。公众的恐慌一旦开始蔓延就很难遏制，股票价格在 1720 年 9 月的时候已经从最高点跌了 95%，巨大的财富动荡使许多人倾家荡产。事情败露后，约翰·劳故伎重演，再次逃亡，最后客死他乡。

密西西比股市泡沫使法国经济遭到重创，久久不能恢复。

三、1720 年英国南海股票泡沫

1711 年成立的南海公司，拥有南美洲的贸易垄断特权。当时英国和法国一样，背负着巨额的债务压力，受密西西比公司和印度公司成功的影响，英国政府准许南海公司向社会公开发售股票，为政府筹集资金。

南海公司为投资者描绘了一幅诱人的前景，说公司在南美洲发现金银矿。政府也颁布政策，允许公众将手中持有的债券转换成南海公司的股票。公众的良好预期促使南海公司的股票价格节节飙升。为了融通资金，南海公司开创出分期付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款方式，公众可以以股票面值的十分之一购买南海公司的股票，其余金额在以后分次付清，此举令南海公司的股票需求激增。

南海公司股票价格的飙升使得其他公司纷纷效仿，股票供应的增加导致南海公司股票承压。为了保护南海公司的利益，南海公司与英国议会相勾结，1720年8月，英国议会颁布《泡沫法案》，禁止民间组织公司。这个法案直接导致人们大举抛售其他公司的股票，最终波及南海公司，加上法国密西西比股市泡沫破灭的影响像瘟疫一样传染到英国，南海公司的股票泡沫也应声破裂。

英国南海公司股票泡沫、法国密西西比股市泡沫和荷兰郁金香泡沫，被称为欧洲早期的三大经济泡沫。南海股票泡沫破裂使得股票在将近一个世纪的时间里在英国无人问津。

四、1929 年大萧条

1929 年大萧条是资本主义的第一次经济危机，其根源是各国经济发展的不平衡。

第一次世界大战后，各国纷纷利用自己的优势发展经济，美国靠国内信贷消费和对德国的贷款维持国内经济的繁荣；法国是一战的战胜国，靠巨额赔款和贸易保护实现经济的增长；英国经济在缓慢前行；受国际工业品冲击的日本没有竞争力，在自己的危机中震荡；德国虽然是战败国，但是得到了美国的大量贷款，对工业设备进行了更新换代，成为世界第二强国。

经济发展的不平衡，最终导致危机的爆发。经济萧条的起源在德国。德国因为更新工业设备，工业制造强劲，美、英、法却实行贸易保护主义，拒绝购买德国的工业产品，而德国国内的市场又相对狭小，无法消化所生产的工业品，导致德国的对外贷款无法偿还。

1929 年 10 月 24 日，危机直接从股市中体现，纽约股指暴跌。由于无法收回德国贷款，美国面临经济危机的威胁。美国抽回了对德国的投资，德国经济即刻崩溃，脆弱的日本经济更是不堪一击，英法等国相继受到国际市场寒流的冲击，也陷入危机，资本主义世界的全面大萧条从此拉开。

大萧条从 1929 年持续到 1933 年，导致大量企业倒闭，银行破产，工人失业。经济大萧条为法西斯提供了温床，第二次世界大战的战争策源地逐渐形成。

五、日本金融危机

日本金融危机是指日本 1990 年发生的金融危机。日本自二战后，得到了美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国的扶持，经济获得了长达几十年的高速增长。

1985 年 9 月 22 日，美、英、德、法、日五国在纽约广场饭店签订《广场协议》，各国介入外汇市场，实行打压美元策略，逼迫日元升值。日元兑美元在一年之内升值 30%。汇率的大幅波动严重打击了日本的出口企业，也吸引了大量国际短期资本。日本央行采取宽松的货币政策，支持企业发展。

本来，日本的城市化进程推动房地产的发展和日本企业良好的经营业绩推动股价上涨，这是正常的现象。但当国际短期资本为了躲避汇率风险而大量进入的时候，泡沫开始产生，房市、股市等资产价格持续大幅上涨。资产价格的不断上扬给日本当局带来了巨大的通货膨胀压力，日本央行开始变宽松的货币政策为紧缩的货币政策，不断调高利率。高昂的利率令企业贷款成本增加，房地产价格开始松动，银行贷款出现大量呆账、坏账，股市开始显露疲态。

1990 年，美国政府采取致命一击，批评日本企业集团相互持股的行为，于是，大量的股票尤其是银行等权重股进入市场流通，疲弱的股市不堪一击，从而引发恐慌式大跌，最终导致日本股市崩盘，日本经济进入“衰退的十年”。

六、1992 年欧洲货币体系危机

欧洲经济共同体于 1979 年 3 月建立了欧洲货币体系。欧洲货币体系确定中心汇率和两国的双边波动幅度为正负 2.5%，超出幅度政府就有义务进行干预，保持汇率稳定。

欧洲货币体系危机的导火索源于德国。1990 年 10 月 3 日，东西德统一。为了发展相对落后的东德，德国政府加强了对东德的转移性支出，导致财政赤字增加，通货膨胀急剧拉升，德国政府被迫实行高利率货币政策以抗击通胀。

德国的高利率政策对货币体系的成员国构成了较大压力，因为他们正通过低利率政策来刺激萎靡不振的经济，低利率政策释放出的货币资金流入高利率的德国，使得德国货币马克异常坚挺。为了维持货币体系的稳定，各国经过协商，决定动用外汇储备来干预汇市，维持本国货币与德国马克的比率。但是对于外汇市场无量的资金来说，这些国家的外汇储备不堪一击，英国和意大利的外汇储备很快消耗殆尽。同时，高利率政策因国内经济环境的不景气而不具有可持续性。最后，英国和意大利不得不于 1992 年 9 月 13 日宣布“暂时”退出欧洲货币体系的汇率机制，宣布其货币贬值，造成欧洲货币体系汇率机制的“九月危机”。危机波及其他成员国，1993 年 8 月 2 日，欧洲经济共同体宣布成员双边汇率波动幅度扩大到正负 15%。

1992 年的欧洲货币体系危机主要是因为各国经济发展差异太大，而各国都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以本国经济利益为出发点来制定经济政策。

七、1996年墨西哥金融危机

为了吸引外资，平衡国际收支，墨西哥放松对外资进入的管制，实行金融业全面开放。但墨西哥缺乏相应的金融监管体制，涌入的外资大量投资于证券资产，几乎占70%以上的比例。这些资金看重的是短期利益，投机性强，稳定性差，无法转化成长期资本，一有风吹草动，就会出现变化。

进入20世纪90年代，西方经济开始回暖，利率上升，加上墨西哥政治不稳定，导致墨西哥国内的外资纷纷抽离。1994年12月19日深夜，墨西哥政府对外公布了一个震惊全球的消息，即墨西哥货币比索一次性贬值15%。这是墨西哥政府为经济开出的药方，希望能阻止外资的流出。这是在毫无征兆的情况下宣布的消息，立即引起了投资者极大的恐慌，人们纷纷抛售比索兑换美元，金融市场一片混乱。比索的大幅贬值使得墨西哥股票市场狂泻，物价不断攀升。为了扼制通胀，政府不断提高利率，导致企业资金链断裂，大量倒闭破产，失业率骤升，由此演变成全面的经济危机。

墨西哥金融危机是由于金融政策的不当引起的，包括全面开放金融业和一次性贬值货币。此次危机波及南美其他国家，巴西、智利、阿根廷的金融市场都受到不同程度的影响。

八、1997年东南亚金融危机

东南亚金融危机源于泰国的泰铢危机。当时泰国贸易项目赤字庞大，占国内生产总值的8.2%。为了弥补这个缺口，泰国实行金融开放，大量国际短期资本涌入，进入房地产、股票市场。

由于美国经济好转，泰铢无法承受跟随美元上扬的压力，泰国政府于1997年7月2日放弃钉住美元的固定汇率制度，改为有管理的自由浮动汇率制度。泰铢当天即贬值20%，泰铢危机全面爆发。由于东南亚各国的经济结构相差无几，经济发展水平也相差不大，泰铢危机很快传染到东南亚各国。几天后，菲律宾政府也宣布货币自由浮动，货币当天贬值超过10%，印尼、马来西亚、新加坡等也纷纷加入货币贬值的阵营，外汇市场剧烈动荡。东南亚各国的货币贬值导致了外资的撤离，东南亚各国股市暴跌，演变成区域性的金融危机。

东南亚金融危机的影响已经远远超出了这个区域，韩国本来就不妙的经济也受到影响，股价、汇价连创新低。日本还笼罩在1990年经济泡沫的阴影里，受

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

东南亚金融危机的冲击，也出现了金融机构经营困难甚至倒闭的现象，香港则受到刚从泰铢贬值当中获得暴利的以索罗斯为代表的对冲基金的攻击，全球经济因为上述几个发达经济体的影响而布满阴霾，全球金融市场出现剧烈震荡。

东南亚金融危机是在本国经济、金融体制还没完善的情况下，盲目迷信自由市场而造成的。

九、香港金融保卫战

1997 年八九月份，以索罗斯为代表的对冲基金横扫东南亚各国，攫取暴利。10 月份，由于具有巨额外汇储备的中国台湾主动贬值新台币，对冲基金矛头直指香港。

香港当时已经是国际金融中心，财政状况良好，而且实行的还是货币局汇率制度，金融制度健全，拥有巨额的外汇储备，并不具备攻击的条件。但是东南亚的胜利，新台币的贬值，让对冲基金看到了希望。

对冲基金首先做空港元，导致拆借利率飙升，股市狂泻，1997 年 10 月 28 日当天创造了暴跌 13.7% 的记录。对冲基金尝到了甜头，继续征战。面对来势汹汹的对冲基金，香港金融管理局当机立断，利用巨额的外汇基金对金融市场进行干预，维持恒生指数的稳定。同时金融管理局颁布外汇交易结算的新规定，限制对冲基金的投机行为。经过几个回合的较量，金融管理局动用了超过 100 多亿美元的储备资金，迫使对冲基金以损失离场，香港金融市场终于稳定下来。

对冲基金豪赌香港金融市场，有一个重要原因就是判断香港特区政府不会入市干预，因为，对于一个自由经济体来说，入市干预可能会影响投资者对香港的信心。但是，当投机资金威胁到经济体发展的时候，香港的入市干预政策无疑是正确的，维护了香港的稳定和繁荣。

十、冰岛破产危机

冰岛属北欧小国，人口约 32 万，人均 GDP 世界排名第五位，以捕鱼业、铝业为经济支柱。冰岛实行的是从摇篮到坟墓的高福利政策，长期被评为“世界上最幸福的国家”。

2008 年 10 月 6 日，冰岛总理发表电视讲话，称国家将面临破产的危险。虽然国际社会也深陷经济危机的泥潭，但是冰岛此举依然引发了国际社会的广泛关注。那么，冰岛是怎么走到这一步的呢？

根源在于冰岛的金融业。冰岛不满足自己的发展方式，于 20 世纪 90 年代效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法西方其他国家，对银行业放松管制，大量吸引游资进入，银行金融业得到超速扩张，资产规模迅速膨胀，短短几年时间增长超过10倍，远远超过了国内经济实体的支撑。美国次贷危机爆发，雷曼兄弟倒闭，金融海啸席卷全球。金融危机导致全球金融系统的流动性紧张，冰岛的银行再也无力从国际社会贷到资金，冰岛银行业的发展秘诀就是借钱放贷，或从事高风险投资。危机导致银行急速失血，呆坏账频发，银行系统崩溃，货币大幅贬值，债务迅速膨胀。此次浩劫，冰岛人民平均每人要背负37万美元的债务，可谓重负。

2008年10月7日，冰岛政府调整汇率制度，对国内第一大银行注资，并接管第二和第三大银行，向国际经济组织寻求援助，加强与国外经济组织和政府的合作。

十一、2008年全球金融危机

2008年的金融危机，起源于美国的次贷危机。

美国的次贷危机，是由于金融机构贷款给资信较差的个人，让其进行房地产投资造成的。为了降低风险，金融机构将贷款分割成不同的产品打包销售给投资者。房地产热潮过去后，投资者资金链断裂，分期付款的资金难以偿还，金融机构出现大量呆账坏账，投资者购买的资产证券化产品遭受大量损失，引发了金融市场的恐慌风潮。

关键时刻来临，一切源于雷曼兄弟。雷曼兄弟是美国第四大投资银行，因为拥有众多的错综复杂的信用衍生品，雷曼兄弟被拖到了破产的边缘。2008年9月15日，作为老牌的大型国际金融机构，雷曼兄弟宣布破产。雷曼兄弟破产消息一宣布，美国股市即刻崩盘，道琼斯指数当日重挫500多点，跌幅为4.42%，创造自次贷危机以来的最大单日跌幅。

由于美国是全球头号经济大国，因此，全球金融系统也受到冲击，并被带进前所未有的危机中。可以说，这是人类金融危机史中波及范围最广的一次危机。

第七节 为什么会爆发金融危机

金融危机的爆发有很多方面的原因，纵观历次金融危机，我们总结出金融危机爆发的几个基本原因。

第一，不合理的经济增长方式。

比如，过于注重某一领域的发展，信用业务的支持，将大量资金引导到这一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

领域，愈演愈烈，催生泡沫，最终泡沫破裂，对经济造成冲击。

第二，企业和个人的非理性。

企业和个人，不管是做实体还是做金融资产投资，目的都是追逐利润。经济繁荣时期，人们容易产生虚幻心理，盲目扩张，盲目投资，理性被狂热的金钱效应感染，丧失了自己基本的判断力。

第三，经济发展周期。

这似乎是最合理的解释，经济发展在复苏、繁荣、衰退、萧条这四个阶段循环往复，就像是自然规律一样，谁也无法避免。

第四，监管部门的缺位。

企业和个人的投资在其自身控制的基础上，少了外部强有力的约束，就会产生无所顾忌的心态，导致市场失灵。监管部门的缺位是金融危机发生、扩散的一个很重要的原因。

第八节 金融危机能避免吗

从人类经济发展史来看，金融危机不可避免，或长或短，它都会发生，这是由经济周期决定的。

经济的发展，有繁荣就会有衰退，当经济发展到一定阶段的时候，各种风险就会暴露。暴露的风险得不到有效的控制，由金融领域传导到国民经济的各个行业，最终导致金融危机的发生。

经济周期揭示的是一个历史规律，就跟自然规律一样，人类在自然规律面前往往显得非常渺小。金融危机发生的趋势形成时，政策也显得苍白无力，政策的运用，只不过是提早或推迟金融危机发生的时间而已。

不可避免的金融危机，其实也没有那么可怕，这是一种自然的结果，国家经济发展到一定阶段的时候，来一次修正又何妨？这是为了更好地向前发展而做的短暂休息。

金融危机过后，更大的机会会出现在人们眼前。

第九节 经济周期

知识精要

经济周期是指经济运行的过程中，扩张与收缩循环往复的现象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作要点

经济周期有四个阶段，即繁荣、衰退、萧条和复苏阶段，这四个阶段在人类历史上循环往复出现，不可避免。我们来看看经济周期四个阶段的不同表现。

✻ 繁荣阶段。经济繁荣阶段，社会一派欣欣向荣，企业经济效益较好，居民收入水平不断提高，投资和消费活跃，人们对于未来普遍持乐观态度，似乎没有什么可担心的，一切都是那么美好。

✻ 衰退阶段。经济衰退阶段，告别了最高繁荣，企业经营日渐困难，居民失业率逐步增加，投资不活跃，消费不理想，人们如梦初醒。繁荣虽然不是一场梦，但是进入衰退，还是有很多人不愿意承认，认为政府应该有能力解决这些问题，让大家重回美好时代，人们在担忧中带着希望。

✻ 经济萧条。经济萧条阶段，大量企业倒闭，失业率高，除了生活必须之外，少有投资和消费，社会环境一片混乱，人民普遍怨声载道，政府也无能为力，人们看不到经济增长的希望，没有导航。

✻ 复苏阶段。复苏阶段，经济从萧条中走出，企业开始开工生产，失业率慢慢下降，工作不再像以前那么难找，无所事事者减少，不断有新的投资热点出现，消费也在逐渐增加，政府运用各种手段刺激经济，人们的生活迎来曙光，前途一片光明。

特别提醒

每个国家的经济发展都遵循这样的周期，只是所经历的每个阶段的时间长短不一而已。所以说，繁荣的时候要保持理智，衰退的时候要保持淡定，萧条的时候不要过度悲观，复苏的时候要看到前景。

第十节 经济泡沫

知识精要

经济泡沫是指局部资产的价格由于虚假需求而严重脱离其实际价值的一种经济现象，泡沫的破裂意味着价值的回归。

操作要点

经济泡沫产生于一定领域，只是那些领域的资产价格飞涨，严重脱离其价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值。经济泡沫的产生一般有两个原因。

✲ 政府的政策十分宽松，投机资金进入。资产的价格上涨必须要靠资金的推动，而政府的宽松政策不仅使有实在需求的企业和个人资金进入，而且吸引了国内外大量投机性资金。这些投机性资金短期内能推动价格大涨甚至暴涨。

✲ 政府和社会对这些领域缺乏有效监管。政府在这些经济领域的发展过程中，面对非理性的需求没有进行有效的疏导和监控，意识不到问题的严重性或者意识到了却暂时没有采取有效的行动。社会的善意提醒浇不灭狂热躁动的需求。

特别提醒

经济泡沫与泡沫经济是不一样的，经济泡沫是属于局部性的，而泡沫经济是属于全局性的。经济泡沫只要处理得当，动摇不了经济体的发展，但是，如果政府进行错误的判断和决策，则完全有可能从经济泡沫转化成泡沫经济。

第十一节 信用膨胀

知识精要

信用膨胀是指在经济发展中信用过度扩张的过程。信用膨胀通常发生在经济发展的繁荣阶段。

操作要点

信用膨胀出现的原因有两方面。

✲ 经济繁荣时期，企业积极扩张，银行盲目信贷，贷款没有商品的保证，货币的供给量超出了整体经济的货币需要量，信用膨胀随之出现。

✲ 信用是金融市场的基础，对信用的滥用而产生的过度投机，引发信用膨胀，使得信用市场上的价格已经超出实体经济反映的程度，而自由的国际资本流动加剧了这种膨胀。

特别提醒

信用膨胀在促进经济发展、资源优化配置的同时，也造成了世界经济的不稳定。信用膨胀是建立在人们对未来的预期上的，一旦信用膨胀到一定阶段，人们的预期改变，膨胀也随之萎缩，灾难也会随之而来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二节　危机前的纸面繁荣

知识精要

危机前的纸面繁荣是指表面上经济一派欣欣向荣的局面，其实内在已经潜伏着巨大的危机。

操作要点

纸面繁荣的现象如下。

✽ 经济相当活跃，国家经济数据反映良好，各种生产活动都在积极扩张，人们似乎一点都不缺钱，投入的资金也能很快赚回来。

✽ 银行信用不断扩张，而且提供信用对象的门槛越来越低，向高风险、高收益领域蔓延。

✽ 充分的就业水平，人们不用担心就业问题，只要想工作，基本都没什么问题，对未来也持乐观态度。

✽ 金融市场更是达到疯狂的状态，股票市场、期货市场都在不断上涨，上升到让人想象不到的高度，博傻行为开始出现，人们以为只要有钱，就能轻易地赚到钱，金融经纪人会告诉你，只有更高，没有最高。

特别提醒

纸面的繁荣终究不能持续，最终往往以危机告终，人们在逆境的时候才更清醒。

第十三节　巅峰的坠落

知识精要

巅峰的坠落，即经济从发展的最高处往下走，衰退来临。

操作要点

经济经历了繁荣，人们被假象迷惑，追逐利润的时候风险意识逐步降低，投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资热情高涨，消费需求不断增长，社会生产不断扩大，各种泡沫不可避免地产生，当发展到一定阶段的时候，市场就会进行一定程度的修正。

✽ 经济的下滑，从金融领域反映来看，由于经济的发展，财富效应明显，吸引了国际短期资本进入国内领域进行投机。国际短期投机资金推动货币走高，货币升值的结果使得出口行业受到打击。

✽ 政府为了给过热的经济降温，会采取政策手段抑制过热的经济，如调高利率，提高存款准备金，希望使经济发展回归正常水平。

✽ 政府收紧银根，回笼资金，企业成本上升，抑制了投资消费，经济开始降温。

特别提醒

经济的调整需要市场和政府政策的相互配合，理想的状态是回归到合理发展的水平；如若不然，经济硬着陆，可能会引发全面的经济危机。

第十四节　金融危机的扩散

知识精要

金融危机的扩散是指金融危机的对外传播，主要是通过关系国民经济命脉的金融市场进行的。

操作要点

下面介绍金融危机扩散的基本过程。

✽ 金融机构流动性紧张，对外信贷的能力降低，自然会提高信贷门槛。信贷门槛的提高直接影响到实体经济领域，企业和个人借贷的成本就会上升，投资规模受到限制。

✽ 投资受到限制，反过来会促使企业放缓扩张的脚步，甚至削减生产规模，企业利润下降，市场不旺，资产价格下跌。

✽ 企业生产规模的削减，使就业人员不断减少，资产价格的下跌直接关系到普通民众，市场不利信息促使民众抛售所持资产，股票市场、期货市场都会出现快速下跌。

✽ 资本市场价格下跌，民众资产价值缩水，最终影响到消费领域。社会经济的发展无非是生产和消费的发展，两者的下降说明危机已经全面扩散。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒

金融危机的扩散实际上是瞬间传导的过程，具体过程也复杂得多，加上新开发的大量金融衍生品，各个领域相互影响，共同作用，更是加快了金融危机的扩散速度。

第十五节 失业率

知识精要

失业率是指失业人口占劳动人口的比率。失业率是衡量社会整体发展状况的一个重要指标。

操作要点

造成失业的原因有很多种，主要为客观原因，就是想工作而找不到工作。观察失业率的变动，主要是看它给我们提供的信息，明白失业率的重要性。

✽ 失业率反映一国的就业情况，同时也间接反映了一国经济发展的整体状况。失业率往往是与经济发展密切相关的。经济发展状况良好，企业生产规模不断扩大，失业率自然就低；如果经济发展状况不好，企业生产困难甚至濒临破产，失业率自然就高。

✽ 为制定政策提供依据。失业率反映了社会经济发展的整体状况，它的变动是政府制定货币政策和财政政策的重要参考依据。因为货币政策和财政政策的最终目标有两项是跟失业率密切相关的，即充分就业和经济增长，这两者的状况在失业率指标中都得到了充分体现。

✽ 为投资者提供判断宏观经济的信息依据。投资者可以根据失业率的变动来判断整体宏观经济的运行情况和趋势，根据失业率反映的变动情况理性地分析政府可能会采取的政策，对什么领域会产生什么样的影响，这些都构成投资的重要依据。

特别提醒

美国在每月第一个星期五公布的失业率，在各国公布的失业率中对经济、市场的影响最大，很多学者和投资者都会关注，我国现阶段暂时还没有失业率指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十六节 次贷危机

知识精要

次贷危机是指美国的银行等金融机构，将资金贷给资信状况差、还款能力不足的个人，而后随着房地产市场的降温导致资金链断裂引发金融机构倒闭，最后波及社会全体经济的危机。

操作要点

了解次贷危机最好的途径就是要了解它为什么会发生，发生的整个过程以及相关的各项载体。

✲ 美国自 1997 年东南亚金融危机后，采取了低利率手段刺激本国经济，给社会提供大量流动性资金，导致美国房地产逐步升温，并不断高涨。

✲ 在房地产市场不断高涨的同时，贷款机构和个人被热潮冲昏了头脑，贷款机构对资信能力不高，还款能力不强的个人也提供贷款，并且实行低首付甚至零首付的优惠政策，只需买房后将房子做抵押即可。

✲ 在房价快速上涨的过程中，社会机构和个人纷纷涌入房地产市场，他们不是为了买房自住，而是为了买卖房屋赚取利润，况且银行的贷款政策又这么宽松，给了投机者一个良好的机会。贷款机构也随着贷款范围的扩大，利息收入不断增加。投机者在房价不断上涨的过程中，可以继续买房、抵押，再用房子上涨的差价进行还款，而这一切能够继续进行下去的基础就是房价的继续上涨。

✲ 当信贷开始紧缩的时候，银行放贷资金逐渐减少，开始严格控制贷款质量，资信较差者便无法贷到款项；由于缺少资金的推动，房价开始松动并下跌，还款能力不强的机构和个人由于房价的下跌遭受损失，又没有过多的还款来源，于是，放款机构的不良欠款逐渐增多，并形成坏账，此前收到的丰厚利息也不足以弥补这个巨大的窟窿。

✲ 贷款者和借款者由于政策的调整、房价的下跌导致资金链断裂，并经由贷款机构波及到社会经济的各个领域，从而引发次贷危机。

特别提醒

次贷危机的发生还带有其他复杂的因素。比如，金融创新产品的推波助澜等等。美国的次贷危机最终引发了全球流动性资金的紧张，导致了 2008 年全球经济危机的发生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十七节 CDO

知识精要

CDO是担保债权凭证，是一种资产证券化产品，它的标的通常是信贷资产或债券。

操作要点

CDO按标的的不同可以分为CBO和CLO，前者的标的资产是以债券债权为主，后者的标的资产以贷款债权为主。

✽ CBO。以债券债权为标的的CBO的发行者通常是资产管理公司，它们以赚差价为目的发行CBO，根据债券的不同信用等级来区分。信用等级高的，发生风险时利益会得到优先补偿，但是收益率相对较低；同理，信用等级低的，发生风险时偿还顺序次于高者，若平安无恙，收益就会相对较高。

✽ CLO。以贷款债权为标的的CLO的发行者通常是银行。贷款是银行的主要业务之一，发行CLO的主要目的是转移风险，回收现金。银行将贷款按照不同的额度进行切割，然后包装销售给投资者，如果贷款收回，投资者可以取得收益，贷款出现无法全部收回的状况，则按投资者持有的比例来平摊风险。

特别提醒

CDO始于1987年的美国，虽然出现较晚，但发展迅速，得到众多基金公司、保险公司、退休基金和投资银行的追捧。到2005年，全球CDO的发行量达到6650亿美金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录一 你必须了解的金融人物

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 亚历山大·汉密尔顿——“美国金融教父”

亚历山大·汉密尔顿（1757 年～1804 年），美国政治家，开国元勋之一，也是美国建国后金融市场的开创者和奠基者，被称为“美国金融教父”。

1772 年，汉密尔顿进入美国纽约的国王学院（现哥伦比亚大学）。独立战争爆发后，汉密尔顿加入军队，很快被华盛顿看中，出任其副官。在 1781 年 10 月的约克镇战役中，他指挥一个步兵营攻克关键堡垒，为他获得极大的声誉。独立战争结束后，汉密尔顿积极推动宪法的建立，并对宪法做了宽泛的解释，为建立一个强有力的中央政府而不懈努力。1789 年，汉密尔顿出任美国第一位财政部长。面对巨大的战争债务、空虚的国库以及长久动乱下的不堪信用，汉密尔顿制定了一系列财政政策，解决了债务问题，构建了异常完整的美国金融货币体系。

1804 年 7 月 12 日，汉密尔顿在与副总统阿伦·伯尔的决斗中命丧黄泉。

趣味链接：汉密尔顿构建的金融体系

该金融体系有五大支柱，即统一的国债市场、中央银行主导的银行体系、统一的铸币体系（金、银复本位制）、以关税和消费税为主体的税收体系、鼓励制造业发展的金融贸易政策。

2. 科尼利尔斯·范德比尔特——“华尔街船长”

科尼利尔斯· 范德比尔特（1794 年～1877 年），美国 19 世纪最有影响力的亿万富豪之一，他崛起于运输业，成就于铁路业，是美国“镀金时代”白手起家的代表。

年仅 16 岁的范德比尔特用借来的 100 美元开创自己的事业，凭借惊人的毅力与才干，短短的几年时间就在美国的东海岸建立起一支颇具规模的船队。随后，范德比尔特搭上蒸汽时代的快车，建立了自己的蒸汽船运公司，逐步发展壮大。

1849 年，范德比尔特真正迎来了事业的腾飞。加利福尼亚发现的金矿掀起了美国西部淘金的热潮，范德比尔特即刻开通东海岸到加利福尼亚的航线，这条航线每年为他赚进当时堪称天文数字的上百万美金。西部淘金热不仅迎来航运业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的大发展，还推动了铁路运输业。范德比尔特在仔细考量后，认为铁路运输是未来美国运输业的核心。他的精准判断再次为其事业加码，通过购买铁路的经营权，他建立起了东海岸的铁路王国，并逐步向西部扩张，最终控制了芝加哥地区的铁路。

范德比尔特去世前把超过1亿美金的巨额财产的大部分留给了有经商才能的儿子——威廉，继续延续他的财富之路。

趣味链接：范德比尔特的奋斗精神

在急剧变革的美国社会中，有很多像范德比尔特这样的人，他们有头脑，有毅力，敢想敢干，最终走上事业的巅峰。而这，就是美国精神。

3. 安德鲁·卡内基——从最穷到最富

安德鲁·卡内基（1835年~1919年），19世纪的世界首富，有“钢铁大王”之称。

安德鲁·卡内基少年时期进入大卫电报公司当邮递员，青年时期进入宾夕法尼亚州铁路公司，熟悉了现代化大型企业的管理方法和技巧，而且赚到了人生的第一桶金，为他以后的事业奠定了坚实基础。

美国内战使卡内基意识到美国的钢铁时代即将来临。1865年，卡内基从铁路公司辞职，成立联合钢铁公司。面对美国国内钢铁行业分散的生产和经营，卡内基决心建立一个产、供、销一体化的现代钢铁公司。1873年适逢美国经济大恐慌，大危机意味着大变革，卡内基大胆引进最先进的生产技术和人才，并进行大刀阔斧的改革，改进生产与管理，提高经营效率，企业迅速发展壮大。

卡内基钢铁公司是19世纪末20世纪初世界最大的钢铁公司，年产量超过英国全国的年钢铁产量，卡内基也因此成为世界首富。

趣味链接：安德鲁·卡内基的慈善事业

老年的卡内基悟出一个道理：富人如果生前的财富不能为社会谋取福利，那么死了也是不光彩的。卡内基用出售公司的5亿美金投入社会公益事业，将所得财富捐献给社会。据统计，到他1919年去世，卡内基向社会累积捐赠额达3.3亿美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 约翰·皮尔庞特·摩根——“华尔街的拿破仑”

约翰·皮尔庞特·摩根（1837 年~1913 年），美国近代史上的金融巨头，被喻为“华尔街的拿破仑”。

出生于金融世家的摩根从小就显露出过人的经商才能，高等学校毕业后就在纽约独立经营商行。美国内战期间，摩根利用信息方面的优势在黄金的投机中大赚钱财。1871 年，他通过组织承销团承销法国 5000 万美元的国债成为华尔街的领袖，从此一发不可收拾。通过国债项目的运作，摩根将触觉伸到南美洲、欧洲大陆甚至于当时的世界金融中心伦敦金融城，强大的金融资本使他成为金融世界的领袖——“华尔街的拿破仑”。

摩根所处的时代，也是美国铁路运输大发展的时代。摩根通过自己的投资银行，根据铁路行业竞争需要资金这一事实，将金融资本和产业资本相结合，逐渐渗透到了美国的铁路行业，构建了一个庞大的金融、钢铁和铁路的垄断帝国，成就了美国迄今为止无人能及的霸业。

1913 年，叱咤金融界一生的摩根在开罗度假归国的途中安然离世，他留给美国的影响无人能够替代。

趣味链接：摩根的霸业

当时的美国流传着这么一句话：上帝如果要融资，也会找摩根。摩根全盛时期控制着超过 740 亿美元的总资本，相当于美国所有企业资本的四分之一。

5. 约翰·戴维森·洛克菲勒——美国第一个亿万富翁

约翰·戴维森·洛克菲勒（1839 年~1937 年），美国的资本家和慈善家，美国第一个亿万富翁，被称为“石油大王”。

洛克菲勒年轻时放弃了上大学的机会，独闯商界。起初是在一家谷物商行做会计，其后转战石油炼油领域。1870 年，洛克菲勒以 100 万美元资本金注册成立标准石油公司，科学的经营、高效的管理和高品质的产品使得标准石油公司的市场份额迅速扩大。全盛时期，标准石油公司一度占据了美国炼油业 90% 的市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

份额，成为名副其实的托拉斯组织，洛克菲勒也因此成为美国的第一位亿万富豪。

洛克菲勒自1890年从标准石油公司退出后，成立了各种基金会，促进医学研究、帮助黑人教育等，创立了现今享誉世界的芝加哥大学和洛克菲勒大学，也留下了被称为美国标志的纽约洛克菲勒中心。

趣味链接：洛克菲勒的信念

洛克菲勒从领第一份薪水开始，就立志将自己十分之一的财产捐赠给慈善事业。这样的信念使他赢得了美国全社会的尊敬，成为美国富豪的榜样。

6. 托马斯·瑞恩——控股公司创始人

托马斯·瑞恩（1851年~1982年），美国最后的财富大亨之一，控股公司创始人。

托马斯·瑞恩有十年的华尔街股票经纪人经验，这令他认识到资本市场的门道，洞悉了其中的奥妙。在做了充分的准备之后，瑞恩放弃了华尔街股票经纪人的职业，跳入公共领域，开启了他辉煌的人生。

在公共事业领域，瑞恩通过贿赂市政议员、诽谤性的诉讼击倒对手，夺取城市公共事业的控制权。1886年，瑞恩成立大都市控股公司，利用公司对城市建设的各种公司进行控股，实现他独霸公共事业的目标。不仅如此，瑞恩还利用奇高的股息来吸引股票投资者，将公司股票推到顶点后卖给还处于狂热状态的投资公众。虽然大都市控股公司最后破产，但是瑞恩还是巧妙地实现了个人财富的安全退出，从中赚取了5000万美元的巨额收益。

这就是托马斯·瑞恩，一个通过腐败来赚取钱财的金融操盘手。到他去世时，他的财富超过1亿美金。他开创的公司形式——控股公司一直为后人所使用，他也在美国金融史上留下了响亮的名字。

趣味链接：控股公司

控股公司是指通过持有某公司一定比例的股份，对该公司进行控制的公司。目前全球最大的控股公司是巴菲特掌舵的伯克希尔·哈撒韦公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 查尔斯·亨利·道——技术研究的鼻祖

查尔斯·亨利·道（1851 年～1902 年），美国道琼斯指数的发明者，也是《华尔街日报》的创始人，以他的观点组成的道氏理论被世人尊为技术分析的鼻祖。

年轻的查尔斯如自己所愿进入报社当记者，在《普罗文顿斯日报》担任财经记者时期，他所写的金融市场调研的采访报道颇受欢迎，所以他决定前往美国的金融中心纽约担任财经记者。查尔斯在华尔街报道财经新闻的同时，认识到股票市场价格的反复无常，需要有一个把握金融市场总体趋势的指标。1882 年，查尔斯与人合伙创立道琼斯公司，向市场提供股票信息服务并出版一份两页的《顾客晚报》（1889 年更名为《华尔街日报》）。《华尔街日报》通过发布查尔斯研究的“工业平均指数”及其观点开拓市场，其对市场精确的分析赢得了华尔街精英人士的青睐。

查尔斯去世后，他发表在《华尔街日报》的文章经后人整理形成道氏理论，成为金融交易人士分析市场不可或缺的“宝典”。

趣味链接：道氏理论

道氏理论是经后人整理而成的，查尔斯被尊称为技术分析的鼻祖。其实很多人不知道，哲学思想才是道氏理论的精髓所在。查尔斯也多次表示，他所发表的观点并不是用来预测、分析市场的，只是反映市场的总体趋势。

8. 安德鲁·威廉·梅隆——梅隆家族的主要奠基人

安德鲁·威廉·梅隆（1855 年～1937 年），梅隆家族的创始人、美国银行家，以银行业为中心，渗透多个行业领域，最终成为亿万富翁，并曾任美国财政部长。

梅隆性格孤僻、冷漠，做事专心致志、一丝不苟。大学毕业后接手父亲的银行事业。梅隆开展事业的风格是，只要看中的机会，就会积极介入，不管采取什么手段，都要做成功。他以银行业为核心，有节奏地控制银行货币供给的水龙头，触觉伸到石油、钢铁、煤炭等领域，在那个造富的年代积累起巨额财富，成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为美国工商界、金融界的风云人物。在商界呼风唤雨的梅隆，66 岁时出任美国财政部长，而且一当就是 12 年，历经三位总统，这在美国历史上是从没有过的事情。在担任财政部长期间，梅隆推行一项被媒体评为“梅隆计划”的税收改革方案，推动了美国经济的增长。

趣味链接：梅隆计划

历经商场洗礼的梅隆，深知高赋税对企业和个人的伤害。“梅隆计划”将美国的个人所得税从 65% 大幅降至 20%，对美国经济产生了巨大的刺激作用，直接造就了美国大萧条前的空前繁荣。

9. 阿玛迪·贾尼尼——“现代银行业之父”

阿玛迪·贾尼尼（1870 年～1949 年），改写美国金融史的巨人之一、利用非正统的经营方式取得成功的银行家，一手创立了现在的美洲银行，被推上“全美第一银行家”的宝座。

贾尼尼是美国的意大利移民，少年时代跟随父母经商，在做蔬菜水果等农产品批发经营中萌生了创设“农民银行”的想法。银行业本来就是个嫌贫爱富的行业，国内外各银行都紧盯大型企业和富裕阶层，而贾尼尼创建的意大利银行却独辟蹊径，主要以农民和小贩作为服务对象，如此的另类经营反而使得意大利银行在民众当中的影响力与日俱增。1906 年的旧金山大地震是贾尼尼事业的转折点，在所有银行因地震顾虑自身安全不肯营业的时候，意大利银行打出巨幅营业广告，许多居民纷纷将钱存进意大利银行，意大利银行一跃成为当地众人皆知的大银行。

从那以后，意大利银行通过收购兼并的方式逐步建立起全国的商业网络，最后更名为美洲商业银行，成为美国第三大银行。

趣味链接：意大利银行的影响

2006 年获得诺贝尔和平奖的孟加拉经济学家穆罕默德·尤努斯开办的格莱珉银行（乡村银行）与意大利银行开始时的经营手法高度吻合。是他们，让冷冰冰的贷款有了温度，让唯利是图的银行具备了灵魂。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 约翰·邓普顿——“全球投资之父”

约翰·邓普顿（1912 年～2008 年），邓普顿集团的创始人，被誉为全球投资之父，2006 年被《纽约时报》评为“20 世纪全球十大顶尖基金经理人”。

邓普顿依靠奖学金获得耶鲁大学的经济学学士学位和牛津大学法律硕士学位，毕业后加入美林证券公司的前身 Fenner&Beane 工作。在美国经济大萧条时期成立了自己的资产管理公司，以 200 万美金起步，运用逆向投资理念，30 年时间将资金运作到 4 亿美金，创造了资产管理公司的奇迹。邓普顿并不局限于投资美国公司，而是放眼全球，首开全球投资之风。19 世纪 40 年代，投资饱受战乱的欧洲，60 年代进入经济腾飞之初的日本企业，80 年代进军亚洲和拉美市场。他独到的眼光使他从这些地区获得了巨额回报。

邓普顿在获得巨大财富的同时，积极活跃于慈善事业，通过自己成立的邓普顿基金，设立了世界上奖金最丰厚的邓普顿奖，奖励在人文和科学研究上有卓越贡献之士。2007 年被《时代》杂志列入 100 名最具影响力的慈善家。

趣味链接：邓普顿的逆向投资

邓普顿有一句名言：“行情在绝望中诞生，在半信半疑中成长，在憧憬中成熟，在希望中毁灭。”他的逆向投资被世人总结为：在大萧条的低点买入，在亢奋的高点抛出，并在两者间游刃有余。

11. 艾伦·格林斯潘——三朝元老

艾伦·格林斯潘（1926 年～），美国经济学家，从 1987 年到 2005 年担任美联储主席，创造了前无古人的记录，历任三朝而不倒。

格林斯潘曾经的理想是当一名职业的音乐人。当他意识到自己的音乐才能难以在音乐界取得成就后，便进入纽约大学商学院学习经济，并获得经济硕士学位。格林斯潘从纽约大学毕业后闯荡华尔街，建立经济咨询公司，为企业和金融机构提供经济分析服务。格林斯潘凭借灵活的经济头脑很快在华尔街打响名头，公司甚至还获得了“最精明的证券商”的美誉。

1966 年，格林斯潘通过友人介绍认识了当时竞选总统的尼克松。尼克松对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格林斯潘的经济学识大为赞赏，诚邀他担任竞选活动的政策发言人。1974 年，由于他对美国通货膨胀的准确预言，已是总统的尼克松邀请他出任美国经济顾问委员会主席。里根当选总统后提名他当美联储主席，他从此坐上了全球经济“沙皇”的宝座。

格林斯潘在美联储主席的位置上足足待了 18 年，里根、布什、克林顿，总统换了一届又一届，而他依然屹立不倒，可谓风光无限。

趣味链接：中央银行家的特殊语言

“如果你把我的话听得清清楚楚，那说明你还没有听明白。”这是作为中央银行家的格林斯潘们的特殊语言，他们的话永远是那么含糊其辞、模棱两可。

12. 乔治·索罗斯——“金融巨鳄”

乔治·索罗斯（1930 年～），量子基金创始人、全球投资人，他出色的投资业绩以及在全球范围内投资的手段，使他成为名副其实的一代“金融巨鳄”。

索罗斯是犹太人，坚强、自信的性格在他身上一览无遗。他为改变命运进入伦敦经济学院学习，毕业后进入华尔街任交易员，职业生涯一片辉煌。可是索罗斯不甘心一生为他人做嫁衣，便于 1973 年与好友吉姆·罗杰斯创立了索罗斯基金管理公司（1979 年改名为量子基金）。索罗斯基金在这两位“最佳拍档”的运作下呈量子级的速度增长，索罗斯也因此跻身亿万富翁行列。春风得意之际，罗杰斯留下索罗斯一个人管理基金，期间遭遇短暂失利，但他仍然以坚强意志崛起。真正使索罗斯扬名世界的是 1992 年的英镑危机，索罗斯从这一战役中攫取了 10 多亿美金，并迫使英国政府放弃捍卫英镑的打算，降低利率，被称为“打垮了英格兰银行的人”。

索罗斯，这位“金融巨鳄”在 1997 年的东南亚金融危机中再次现身，横扫东南亚数国，再次验证其过人的才能。至今，各国对活跃于全球金融市场的索罗斯仍保持着敬畏心理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趣味链接：关于索罗斯的财富"掠夺"

索罗斯常被媒体称为"金融杀手"、"魔鬼"，他所做的投资行为也时常遭到非议，认为他在金融市场翻云覆雨，兴风作浪，掠夺别国财富。其实，正如他所言，交易场没有道德可言，投资家以追求利润最大化为目标。在交易中，有人获利，有人损失，这是再正常不过的事，因为他也有可能损失。没有他，英镑危机和东南亚金融危机一样会发生，他只不过是顺应时势，参与金融市场的财富分配而已。

13. 沃伦·巴菲特——投资界的神话

沃伦·巴菲特（1930年~），慈善家，伯克希尔·哈撒韦公司董事长兼CEO，全球著名投资商，被世人尊称为"股神"，由其倡导的价值投资法风靡全球。

巴菲特在哥伦比亚大学进修期间，曾师从著名投资理论学家本杰明·格雷厄姆。巴菲特掌舵的伯克希尔·哈撒韦是全球最大的控股公司，他的投资一直秉承价值投资理念，投资的公司一般都是传统行业企业，尤其是行业的龙头，银行、保险、石油等行业都是他的投资目标，这些企业业绩稳定，公司资产逐年稳步增长。2008年，巴菲特以资产620亿美元登顶世界首富，超越连续13年位居第一的比尔·盖茨。

2006年，巴菲特将伯克希尔公司1000万股股票（约300亿美元）捐赠给盖茨基金会，是美国有史以来最大的慈善捐款。巴菲特对于自己拥有财富的分配有这样一句名言："我想留给子女的，足以让他们能够一展抱负，而不是多到让他们最后一事无成。"

巴菲特，不仅创造了投资界的神话，他还是一位伟大的慈善家，是美国乃至世界的精神楷模。

趣味链接：巴菲特的价值投资

价值投资理论认为，股票价格围绕其内在价值波动，内在价值通过一定的方法进行测量，股票价格有向内在价值回归的趋势。当股票价格低于其内在价值时，就说明股票处于价值"洼地"，具有投资价值，可以投资买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

14. 保罗·罗宾·克鲁格曼——惊人的预言家

保罗·罗宾·克鲁格曼（1953 年～），美国经济学家，普林斯顿大学经济学教授，自由经济学代表，2008 年诺贝尔经济学奖获得者。

克鲁格曼在麻省理工学院就读期间发表的论文就曾受到当时著名经济学家诺德豪斯的关注。1978 年，克鲁格曼在国民经济研究局的暑期研讨会上阐述了其关于垄断竞争贸易的观点，这使得他在学术界一夜成名，金钱与荣誉纷至沓来。在获得名望的时候，克鲁格曼仍然保持清醒的头脑，潜心于学术研究，并开辟了全新的研究领域——新贸易理论。因其高质量的研究论文获得了被称为诺贝尔奖前奏的克拉克奖，克鲁格曼的地位更是如日中天。

1994 年，克鲁格曼出版《流行国际主义》，大胆预言亚洲金融危机。他指出，亚洲经济的腾飞是“建立在浮沙之上，迟早会幻灭”。这一预言的成功应验，使得克鲁格曼的名望达到巅峰，奠定了他新一代经济学大师的地位。

2008 年 10 月 13 日，诺贝尔经济学奖揭晓，克鲁格曼“因其在贸易模式上所做的分析工作和对经济活动的定位”而获此殊荣。

趣味链接：大众经济学家

克鲁格曼，不仅仅发表学术论文，他还把深奥的经济学理论用通俗易懂的语言写出来，被誉为自凯恩斯后文笔最好的经济学家，无愧于“大众经济学家”的称号。

15. 亚当·斯密——经济学鼻祖

亚当·斯密（1723 年～1790 年），古典政治经济学的代表，《道德情操论》和《国富论》的作者，创建了政治经济学的科学体系，被世人尊称为“现代经济学之父”。

亚当·斯密的时代正是英国资本主义迅速发展的时期，他对于自由经济的赞扬与对重商主义的抨击形成鲜明对比。他虽然不是经济学的最早开拓者，却是第一个提出全面系统的经济学的人，他所著的《国富论》更是现代经济学研究的起点。在《国富论》问世前，世界上根本没有经济学这一说，是他使经济

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

学成为一门独立的学科。时至今日，《国富论》依然是经济学界最有影响力的著作之一。

亚当·斯密在其短暂的一生中，对世界的影响超过任何一位经济学家。

趣味链接：道德情操论

许多人都知道《国富论》，但却少有人了解亚当·斯密的《道德情操论》，它对世人的影响甚至超过了《国富论》。在书中，亚当·斯密阐述了正义、同情、仁爱等一切道德产生的根源，解说了道德的性质和原则，并对各种道德哲学学说进行了系统的介绍和评价，揭示了人类社会赖以生存和发展的基础，以及人类的行为应遵循的道德准则。可以这么说，要理解真正的“市场经济”，不仅要有《国富论》，更要有《道德情操论》。

16. 大卫·李嘉图——天才的业余经济学家

大卫·李嘉图（1772 年～1823 年），英国古典政治经济学的代表，《政治经济学及赋税原理》的作者，天才的业余经济学家。

大卫·李嘉图出生于伦敦的犹太家庭，具有犹太人传统的金融思维，25 岁时就赚到了 200 万英镑的个人资产，可以说是年少有成。李嘉图接触到了亚当·斯密的《国富论》后，对政治经济学产生了浓厚的兴趣，并利用业余时间对经济学进行研究。经过十多年的努力，一部具有划时代意义的著作《政治经济学及赋税原理》问世。李嘉图建立了一个强大的经济学理论体系，在亚当·斯密的基础上建成了古典经济学的大厦。《政治经济学及赋税原理》的出版，奠定了李嘉图英国一流经济学家的地位。

我们在怀念古典经济学家时，不能不想到这位天才的业余经济学家，他是自由经济的捍卫者，他开创的比较优势理论对自由贸易的贡献是永恒的。

趣味链接：比较优势理论

比较优势理论认为，国际贸易的基础是各国生产技术的不同引起的相对成本的差别，各国应根据“两利相权取其重，两弊相权取其轻”的原则，出口具有生产优势的产品，进口处于生产劣势的产品，使两国都能在国际贸易中获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

17. 约翰·梅纳德·凯恩斯——“战后繁荣之父”

约翰·梅纳德·凯恩斯（1883 年~1946 年）是20世纪最有影响力的西方经济学家，宏观经济学的创始人，《就业、利息和货币通论》的作者，被称为“战后繁荣之父”。

凯恩斯出身于书香门第，父亲是剑桥大学哲学与政治经济学讲师，母亲是一位成功的作家和社会改革家。凯恩斯自小接受了良好的教育，曾以英国财政部的首席代表身份出席巴黎和会，并在 1946 年 3 月高票当选世界银行第一任总裁，后因心脏病突发病逝无法履职。

凯恩斯于 1936 年发表了《就业、利息和货币通论》，这本著作与《资本论》、《国富论》并肩，被称为欧洲资本主义世界三大经典经济学理论。凭借《就业、利息和货币通论》，凯恩斯的经济学理论在资本主义国家迅速传播，直接造就了资本主义国家战后经济的恢复与繁荣，这使他成为 20 世纪最有影响力的经济学家。

凯恩斯的经济学理论即凯恩斯主义至今仍受各国追捧，金融危机发生时经济政策的决策者首先想到的就是凯恩斯主义，由此可见其理论的影响力。

趣味链接：凯恩斯主义

凯恩斯主义即倡导国家干预经济，采取扩张性的经济政策，扩大政府开支，实行财政赤字，刺激经济发展。

18. 约翰·劳——让法国倾家荡产的人

约翰·劳（1671 年~1729 年），法国金融家，是一个因推行纸币而让法国倾家荡产的人。

约翰·劳有灵活的经济头脑，他的理论是建立银行，发行纸币，刺激经济繁荣。约翰·劳兜售的货币理论对面临巨大财政亏空的法国来说极具诱惑力，他得到了法国摄政王奥尔良公爵的重用，允许他设立银行，发行纸币，以缓解巨大的债务压力，并让他垄断法国殖民地北美密西西比河流域的贸易。

正如他所兜售的理论那样，法国政府发行纸币，规定发出的纸币可以随时兑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换成等值的金币，民众的信任使法国政府摆脱了积累下来的沉重债务。但是法国政府抵挡不了发行纸币的诱惑，不断发行纸币，不久就产生了通货膨胀，纸币越来越不值钱。约翰·劳在密西西比河的垄断贸易催生了密西西比公司的股票泡沫。没有真金白银作依托的纸币发行和公司前景注定是虚幻的，最终，股市崩盘，纸币如同废纸，参与的民众大多倾家荡产，法国从此陷入大萧条。

约翰·劳在泡沫破灭之后逃离法国，客死他乡，他也因密西西比泡沫被永远载入史册。

趣味链接：洞悉了货币奥秘的人

约翰·劳是金融货币理论的实践者，是一个洞悉了货币奥秘的人。当货币遇到了无节制的政府，最终结果就是恶性通货膨胀的爆发，也就是经济的毁灭。

19. 弗朗斯瓦·魁奈——近代第一个经济学家

弗朗斯瓦·魁奈（1694 年～1774 年），法国重农学派的代表，古典政治经济学的奠基人。

弗朗斯瓦·魁奈是一个跨行业的研究人才，他以医学起家，在法国医学界享有较高声誉，并以此进入巴黎外科医学会当秘书。1749 年，魁奈作为路易十五的宠姬的侍医住进凡尔赛宫。在凡尔赛宫，魁奈接触到了法国最顶尖的哲学家、思想家和经济学家，如狄德罗、杜尔哥等，他也逐步从医学领域的研究转到经济领域。

当时的法国实行抑农扶商的重商主义政策，农业衰退，经济状况一片混乱，人民苦不堪言。魁奈与当时的经济学家一样，认为法国要富强就必须重振农业，使占国民大多数的农民富裕起来。他以这种思想为主写就的经济篇章《租地农场主论》和《谷物论》被收录到法国的《百科全书》。

1758 年，魁奈的《经济表》出版。《经济表》奠定了他在重农学派的地位，也是他对经济学界作出的最重要贡献，连马克思都对这部作品给予了高度评价。

趣味链接：《经济表》的核心思想及其影响

《经济表》是资本主义社会财富的生产、流通和分配有规律地运行的简要说明，为科学地分析资本主义经济奠定了坚实的基础。马克思曾如此评价：《经济表》是政治经济学领域提出的一切思想中最有天才的思想。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20. 梅耶·罗斯柴尔德——欧洲“第六帝国”开拓者

梅耶·罗斯柴尔德（1744 年～1812 年），罗斯柴尔德家族创始人，国际金融先驱，世界银行巨头，一手缔造了人类历史上最庞大的金融帝国。

身为犹太人的罗斯柴尔德从小就活跃于金融领域，以其勤奋和悟性迅速地吸收银行运作的各种知识和技能，以经营古钱币敲开皇宫的大门。赚取第一桶金后，他将自己的五个儿子分别派往欧洲的五个心脏城市：法兰克福、维也纳、伦敦、那不勒斯和巴黎。他们通过完全不透明的经营手法、精确的协调、绝对的冷酷理智以及对金钱的深刻洞察力，相互联系，相互配合，共同缔造出人类历史上最庞大的金融帝国。

他在 1812 年去世前，为家族订立了严格的规定：不准对外公布财产情况，通婚只能在犹太家族进行，防止财富稀释和外流，家族银行的要职只能由内部人员担任。这些规定，使得罗斯柴尔德家族成为世界上最神秘的财富家族。

趣味链接：大隐隐于朝的罗斯柴尔德家族

如果你认为这个世界上最富有的人是比尔·盖茨，那么，你错了。罗斯柴尔德的财富不知道要比盖茨多出多少倍。国际社会对罗斯柴尔德的财富保守估计在 50 万亿美元。罗斯柴尔德家族的人坐拥财富，却从不露富，这就是他们“大隐隐于朝”的智慧。

21. 岩崎弥太郎——三菱集团创始人

岩崎弥太郎（1834 年～1885 年），三菱集团创始人，日本明治时期著名的企业家，当时日本的“海上霸王”，亚洲传奇人物。

岩崎弥太郎生于“地下浪人”之家，日本严格的等级制度使得岩崎弥太郎的童年生活十分屈辱，却也培养了他不屈不挠的性格。1867 年筑堤造田的成功，使得岩崎弥太郎当上了长崎土佐商会的负责人。岩崎弥太郎抓住明治维新的历史发展机遇，在东京成立“九十九商会”，后改为“三菱商会”，经营海上商船业务，并由他全权掌控。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“三菱商会”在岩崎弥太郎的领导下迅速发展，他强烈的国家意识和家族经营观念，奖惩分明的管理制度以及识人用人的魄力，使“三菱商会”的业务在与有官方背景的商会竞争中不断拓展，而且从日本的战争中大发横财，逐渐独霸了日本的海运事业。

岩崎弥太郎死后，三菱事业由他弟弟岩崎弥之助延续下去，业务范围涉及造船、矿业、银行、汽车等，成就了日本经济史上著名的“三菱财阀”。

趣味链接：三菱财阀

三菱财阀是日本军工企业和国防工业的支柱，二战后被联合国强制解体，但是仍以三菱集团的形式延续下去，成为日本战后经济腾飞的推动力之一。

22. 安田善次郎——“东洋金融界的丰臣秀吉”

安田善次郎（1838年~1921年），日本四大垄断财阀之一的富士集团的创始人。

安田善次郎开始时开设安田屋钱庄，经营金钱兑换事业，发展迅速。1879年，经政府批准，以钱庄为基础创办安田银行，通过银行向建筑、铁路交通和纺织等领域扩展，逐步发展成为集团式的企业。到1912年，已经发展成为在日本有相当经济影响力的安田财阀。

安田善次郎在个人事业发展中一直坚持稳健经营的方针，避免银行出现因业务的发展而大起大落的现象。到1945年，安田银行的存款额以139亿日元在日本银行业排名第一，其他控股的如日产汽车、日立制作所等大型企业也一直位于同行业的前列，他也因此成为与岩崎弥太郎处于同等地位的企业家。

日本战败后，盟军要求瓦解日本国内的垄断集团，安田银行改为富士银行，集团也更名为富士集团。富士集团仍以金融业为中心，通过收购和兼并不断发展壮大，在日本战后经济腾飞中发挥了重要的作用。

趣味链接：富士集团

富士集团是日本四大财阀之一，总体实力虽然弱于其他三家财阀，但它的金融业特别强势，位居四大财阀之首。与其他三大财阀一样，富士集团是日本经济的支柱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

23. 松下幸之助——“经营之神”

松下幸之助（1894 年 ~ 1989 年），日本企业家，松下电器的创始人，被世人尊称为“经营之神”。

松下幸之助在大阪当学徒期间积累了电器方面扎实的基础知识，后开设了“松下电气器具制作所”。他带领员工经过不断的技术创新，推出了收音机、电子管等一系列产品，高质量的产品迅速赢得市场。1935 年，“松下电气器具制作所”更名为松下电器产业株式会社，成为电器行业的领先者。虽然历经第二次世界大战，但松下电器仍在战后迅速崛起，引领日本经济的腾飞，一跃成为世界上最大的电器集团之一。

松下幸之助一生获得过很多荣誉，日本政府给他颁发日本最高荣誉奖章“一等旭日大绶勋章”，他的事迹被美国《时代》杂志作为封面人物广泛报道。

趣味链接：松下幸之助的社会责任

松下幸之助为人谦和，他认为做企业要把社会责任放在第一位，在企业赢利后要回馈社会。他有一句名言：“人的生存意义不在于赚多少钱，而在于你为你的民族做了多少事。”这样的精神永远值得学习，尤其是在企业社会责任感普遍缺失的今天。

24. 吴鼎昌——“北四行”的金融巨头

吴鼎昌（1884 年 ~ 1950 年），民国时期企业家，《大公报》创办人，金融界著名人物，“北四行”的金融巨头。

吴鼎昌生于官宦之家，早年入读成都尊经书院，留学日本期间接触到了近代金融业务。归国后进入大清银行总行任稽核局长。辛亥革命后，大清银行改为中国银行，吴鼎昌任正监督。他主张把中国银行建设成一个完全的中央银行，并规定中国银行的性质为股份有限公司，主张官商合办，以确保中央银行的独立性。在经营理念遭袁世凯否决后离开中国银行，而后两度出任天津造币厂厂长，一度出任北京政府财政部次长，并在此期间贪污受贿，大发其财。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1922 年，吴鼎昌出任盐业银行、金城银行、中南银行和大陆银行四行储蓄会的主任，成为北方金融集团的首脑，操纵着公债、国库券的发行及借款。至此，他成为北方主要财阀，控制着北方经济命脉。

趣味链接：吴鼎昌的为人

吴鼎昌在 1937 年抗战爆发后，曾出任国民政府总统秘书长，在其创办的《大公报》上发表过多篇反共捧蒋的文章。解放战争后期，蒋介石势力逐步瓦解，吴鼎昌在中共圈定的 43 名战犯中排名第 17 位。他见势不妙，将钱财汇往国外，逃到香港，于 1950 年 8 月 23 日在香港病逝。

25. 钱新之——“近代中国金融界的名旦”

钱新之（1885 年～1958 年），民国时期银行家。

钱新之生于上海，早年入读天津北洋大学，攻读财经经济专业。钱新之与吴鼎昌一样，也曾留学日本，在日本神户高等商业学校学习银行学。归国后先在南京高等商业学校任教，后出任交通银行北京总行秘书、交通银行上海分行经理、上海银行公会会长。1922 年，他与吴鼎昌一道把控北方四行的要职，任四行储蓄会副主任和四行联合准备库主任。

1927 年，蒋介石叛变后，江浙财团在上海成立“商业联合会”，钱新之任常务委员，为蒋介石筹措经费。南京政府成立后，他被任命为财政部次长，全面主持工作。西安事变爆发后，他与杜月笙积极营救蒋介石。1938 年，他在国民政府当参政员，担任过交通银行董事长和总经理，可谓位高权重。

钱新之是交通银行的元老，是民国时期金融界的重要人物，有着“近代中国金融界的名旦”的称号。

趣味链接：钱新之的结局

1948 年，钱新之与杜月笙组织“上海各界自救救国联合会”，妄图迎接美军进入上海，实现上海“国际化”。1949 年，上海解放前夕，他见大势已去，遂前往香港，后到台湾定居，1958 年因病在台湾去世。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

26. 李铭——“上海金融界的老大”

李铭（1887 年 ~ 1966 年），民国时期银行家，上海金融界的风云人物。

李铭有双重留学经历，少年时期在美国，青年时期在日本，问鼎中国金融界实至名归。时值浙江地方实业银行进行内部改革，官方和商方达成协议，将浙江境内的杭州、海门、兰溪三行划为官股，取名浙江地方银行；将上海、汉口两行划为商股，取名浙江实业银行。1923 年，浙江实业银行在上海正式挂牌成立，成为商资独办的银行，李铭任总经理。

李铭还担任过上海银行公会主席、全国银行业联合会主席，这些民国时期银行界的要职，使他成为金融界的领袖人物。浙江实业银行总部在上海，他在上海金融界的地位更是不在话下，成为理所当然的“老大”。作为江浙财团的核心人物，他被日伪在上海的特务机关列为黑名单上的头号人物。

趣味链接：李铭的实力（浙江实业银行）

李铭是一位有魄力、懂谋略的银行家。在他身上，可以看到一种企业家的精神：做事有耐心，不急功近利，知人善用；他的业务围绕重点客户开展，只求质高，不求量多，将浙江实业银行办得有声有色。

27. 陈光甫——“中国的摩根”

陈光甫（1881 年 ~ 1976 年），民国时期银行家，创办了中国最成功的私人银行——上海商业储蓄银行。上海商业储蓄银行的成功发展，为他博得了“中国摩根”的美誉。

陈光甫青年时期赴美留学，从宾夕法尼亚大学毕业后归国，并于 1915 年在上海成立上海商业储蓄银行。陈光甫开辟了全新的经营模式，从中低层居民的小额储蓄开始做起，经过 7 年的苦心经营，上海商业储蓄银行资本额达到 250 万元，存款更是高达 1345 万元，成为全国商业银行的佼佼者。1926 年，上海商业储蓄银行与浙江兴业银行、浙江实业银行并列称为“南三行”。到 20 世纪 30 年代，上海商业储蓄银行更是发展成为中国最大的私人银行，陈光甫因此也成为中国金融界举足轻重的人物。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

陈光甫是在中国金融史上谱写了精彩乐章的银行家，对他而言，只想做一个纯粹的金融企业家，不为政治权威所左右，正是这样的信念，成就了他辉煌的一生。

趣味链接：陈光甫的理想

陈光甫不想参与政治，只想有一个自由经营企业的环境，但是时局动乱，哪能不湿身？他的能力更是受到蒋介石的看重，中共也在争取他，身不由己的他最后只能选择去香港继续自己的银行事业。1950 年，他把上海商业储蓄银行香港分行更名为上海商业银行，在香港注册。

28. 何善衡——恒生指数创始人

何善衡（1900 年~1997 年），恒生银行的创始人，恒生指数的编制者，香港地区金融界的泰斗。

何善衡做生意的初始阶段是在广州经营港币买卖业务，后因善于炒金与好友到香港开设恒生银号，经营黄金与国币，并在 1948 年的香港炒金风潮中，代表粤港炒手与上海的炒金客对峙，大获全胜，名利双收，成为香港地区黄金买卖的权威人物。何善衡在银号取得长足发展之际，将其更名为恒生银行，恒生银行伴随香港地区经济的发展迅速腾飞，每年取得 10% 以上的业绩增长，成为香港地区重要的商业银行。何善衡带领团队编制的香港股市指数——“恒生指数”，受到国际认可，成为香港经济的晴雨表。1972 年，恒生银行成功上市，股价节节飙升，为股东创造出巨额的财富回报，恒生银行因此跻身香港地区第二大银行。

何善衡，一个成功的金融企业家，用自己的实际行动充分验证了金融业巨大的发展机遇，给每一位从业者树立了榜样。

趣味链接：恒生指数

恒生指数是香港地区最重要的股票价格指数，是香港经济的晴雨表，现在由恒生银行全资附属的恒生指数服务有限公司编制，成分股包括金融、公用、地产和工商在内的 48 家最具权重的企业，市值占香港联合交易所上市公司市值的 70%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

29. 张培刚——"发展经济学之父"

张培刚（1913 年 ~2011 年），哈佛大学经济学博士，华中科技大学经济学院名誉院长，是享有国际声望的经济学家、发展经济学的开创者。

张培刚武汉大学毕业后进入中央研究院社会科学研究所任助理研究员，从事农村经济研究，并在其间积累了丰富的实践经验。1941 年 9 月，他以全国第一的成绩成为哈佛大学工商管理学院的公费留学生，于 1943 年和 1945 年获得哈佛大学经济学硕士和博士学位，并凭借博士论文《农业与工业化》获得哈佛大学最高的"大卫·威尔士"论文奖，成为第一个获得该奖的中国人，他也因此获得了"发展经济学之父"的美誉。

张培刚取得哈佛大学博士学位后即归国，担任武汉大学经济学教授。之后因为各种原因，曾有很长一段时间脱离了学术研究，但他依然坦然面对自己的遭遇，认为这是社会历史规律造成的，个人的命运在那样的背景下往往难以驾驭，关键是自己要有信念，要有所作为，才不至于被命运击倒。

改革开放后，张培刚回到学术舞台，继续为中国的工业化作贡献。

趣味链接：发展经济学

发展经济学是经济学体系中的一门新兴科学，是主要研究贫困落后的发展中国家如何实现工业化，摆脱贫困，走向富裕的经济学。张培刚是发展经济学的开创者，是"哈佛论经济，东方第一人"。

30. 冯景禧——香港证券大王

冯景禧（1923 年 ~1985 年），新鸿基证券的创始人，他崛起于地产业，成就于金融业，是香港地区的证券大王。

冯景禧出生于广州的一个商人家庭，历经商海沉浮。在香港地区经济回升之际，瞄准香港地产业，与朋友郭德胜和李兆基招股成立公司投资香港地产。独到的投资眼光使他在香港地产界迅速崛起，成为地产富豪。进入 20 世纪 70 年代，冯景禧在新鸿基的地产生意一路凯歌之际选择退出，转投证券业，成立"新鸿基证券投资有限公司"（后改为新鸿基有限公司）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面对激烈的市场竞争，新鸿基从别人不愿意服务的广泛的小散户做起，迅速打开局面，业绩飞速增长，短短十年间，公司就发展成为年利润过亿元的企业，成为香港股票市场一支举足轻重的力量，他也因此获得了“证券大王”的称号。

趣味链接：新鸿基有限公司

新鸿基有限公司于1983年在香港联合交易所上市，业务范围包括财富管理及经纪业务、资本市场业务、资产管理和私人财物等，旗下拥有新鸿基金融集团、亚洲联合财务及新鸿基财务等品牌，为投资者提供优质的一站式金融服务。

31. 林毅夫——世行首席经济学家

林毅夫（1952 年～），世界银行首席经济学家，世界银行高级副行长。

林毅夫是中国台湾人，在北京大学经济系学习政治经济学期间，受到来华演讲的诺贝尔经济学奖的获得者、芝加哥大学教授西奥多·舒尔茨的垂青，开启了他通往世界经济学最高殿堂的大门。

1987 年，林毅夫作为我国改革开放后第一个经济学海归博士，进入国务院发展研究中心发展研究所工作，任副所长。1990 年，林毅夫在国际顶级经济学杂志《政治经济学期刊》发表论文《集体化与中国 1959 年—1961 年的农业危机》，引起广泛关注；1992 年，《美国经济评论》发表他的《中国的农村改革及农业增长》，引起国际学术界轰动。这两篇文章奠定了林毅夫在国际发展经济学和农业经济学界的地位，使他成为中国农业经济与社会问题的权威人士，被认为是中国最有希望获得诺贝尔经济学奖的经济学家。

2008 年 2 月 4 日，林毅夫被世界银行行长佐利克任命为世界银行首席经济学家和负责发展经济学的高级副行长，成为中国第一位在世界银行获得最高职位的经济学家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录二 牵动世界经济命脉的金融机构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 美国联邦储备委员会

成立时间：1913 年

总部所在：美国华盛顿

美国联邦储备系统主要由美国联邦储备委员会、美国联邦储备银行以及联邦公开市场委员会等组成，而美国联邦储备委员会是美国联邦储备系统的核心机构，美联储就是美国联邦储备委员的简称，它相当于美国的中央银行。

2. 摩根大通公司

成立时间：1968 年

总部所在：美国纽约

摩根大通公司是全球历史最长、规模最大的金融服务集团之一，由大通银行、J. P. 摩根公司及富林明集团在 2000 年完成合并。其总部位于纽约，为 3000 多万名消费者以及企业、机构和政府客户提供服务，业务遍及 50 多个国家，是投资银行业务、金融服务、金融事务处理、投资管理、私人银行业务和私募股权投资方面的领导者。

合并后的摩根大通主要在两大领域内运作：一是在摩根大通的名义下为企业、机构及富裕的个人提供全球金融批发业务；二是在美国以“大通银行”的品牌为 3000 万客户提供零售银行服务。

摩根大通是全球盈利最佳的银行之一，拥有超过 7000 亿美元的资产，管理的资金超过 6300 亿美元。公司在全球拥有 700 多名销售人员，覆盖近 5000 家机构投资者客户；股票研究覆盖 5238 家上市公司，其中包括 3175 家亚洲公司。

摩根大通公司在 2011 年度《财富》世界 500 强排名中名列第 36 位。

3. 花旗集团

成立时间：1998 年由花旗公司与旅行者集团合并而成

总部所在：美国纽约

花旗集团是当今世界资产规模最大、利润最多、全球连锁性最高、业务门类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最齐全的金融服务集团。

花旗集团作为全球卓越的金融服务公司，在全球100多个国家为大约2亿客户服务，包括个人、机构、企业和政府部门；提供广泛的金融产品服务，从消费银行服务及信贷、企业和投资银行服务、保险和资产管理，没有任何其他金融机构可以与之相比。

花旗集团是目前全球公认的最成功的金融服务集团之一，不仅是因其在全球金融服务业盈利与成长速度最高的企业中始终占据领先地位，更由于它是世界上全球化程度最高的金融服务连锁公司，每位客户到任何一个花旗集团的营业点都可得到储蓄、信贷、证券、保险、信托、基金、财务咨询、资产管理等全能式的金融服务，平均每位客户的产品数在全球同行企业中排名第一，因此花旗集团的客户关系、服务网络是不可估量的一种资源。

花旗集团在2011年度《财富》世界500强排名中名列第39位。

4. 高盛集团

成立时间：1869年

总部所在：美国纽约

高盛集团是一家国际领先的投资银行和证券公司，向全球提供广泛的投资、咨询和金融服务，拥有大量的多行业客户，包括私营公司、金融企业、政府机构以及个人。

高盛集团是全世界历史最悠久及规模最大的投资银行之一，总部设在纽约，并在东京、伦敦和中国香港设有分部，在23个国家拥有41个办事处。

其所有运作都建立于紧密一体的全球基础上，由优秀的专家为客户提供服务。高盛集团同时拥有丰富的地区市场知识和国际运作能力。随着全球经济的发展，高盛亦持续不断地发展变化以帮助客户无论在世界何地都能敏锐地发现和抓住投资机会。

5. 老虎基金公司

成立时间：1980年

总部所在：美国

1980年朱利安·罗伯逊创立了举世闻名的对冲基金——老虎基金。20世纪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

90 年代中后期，老虎基金公司的资产由创建时的 800 万美元，迅速膨胀到 220 亿美元，并以年均盈利 25% 的业绩，位列全球第二。在对冲基金业里，老虎基金创造了极少有人能与之匹敌的业绩。但之后的几年中，老虎基金日趋衰落，并于 21 世纪初期清盘。

业内人士分析，老虎基金衰落的原因有两个方面。

✽ 创始人奉行“价值投资”法。即依上市公司的获利能力推算其合理价位，再逢低进场买进高档抛售，这便使他错过了搭上高科技快车的机会，并流失了相当一批优秀的、具有独到眼光和潜质的操盘手。

✽ 基金规模太大。大量投资者的加入，使老虎基金不能很好地适应股市投资的变化，其传统的管理方式也逐渐露出弊端，许多投资者纷纷找上门要求赎回资金，使得老虎基金不得不宣布清盘。

2000 年 3 月 31 日，朱利安·罗伯逊宣布关闭老虎管理公司旗下的 6 家基金公司。

6. 世界银行

成立时间：1945 年

总部所在：美国华盛顿

世界银行成立于 1945 年 12 月，总部设在华盛顿，是政府间的国际金融机构，也是联合国的一个专门机构，目前有 184 个成员国。1956 年后，世界银行先后设立国际开发协会、国际金融公司、国际争端解决中心和多边投资担保机构，这些金融组织统称为世界银行集团。

7. 国际货币基金组织

成立时间：1945 年

总部所在：美国华盛顿

国际货币基金组织简称 IMF，是政府间的国际金融机构，成立于 1945 年 12 月，是联合国的一个专门机构，目前有 184 个成员国。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 国际清算银行

成立时间：1930 年

总部所在：瑞士巴塞尔

国际清算银行是股份制的国际金融组织，股东大会是其最高权力机构。国际清算银行于 1930 年 5 月成立，总部设在瑞士的巴塞尔，设立的初衷是为解决第一次世界大战后德国对协约国的战争赔款和理清协约国之间的债权债务关系。

9. 国际开发协会

成立时间：1960 年

总部所在：美国华盛顿

国际开发协会是世界银行集团成员，目前包括 170 个成员国。其宗旨是为了帮助世界上欠发达地区的协会会员国促进经济发展，提高生产力，从而提高生活水平，特别是以比通常贷款更为灵活、在国际收支方面负担较轻的条件提供资金，以解决它们在重要的发展方面的需要，进一步发展国际复兴开发银行的开发目标并补充其活动。国际开发协会同国际复兴开发银行每年同期举行一次春季例会和一次年会。

国际开发协会的资金来源包括捐款国捐款、净收入转移和借款国对国际开发协会的还款。截至 2010 年 6 月 30 日，国际开发协会全球累计承诺优惠贷款和赠款约 2215 亿美元，其中对中国提供的优惠贷款约为 100 亿美元。

10. 多边投资担保机构

成立时间：1988 年

总部所在：美国华盛顿

多边投资担保机构是世界银行集团的一员，其宗旨是通过向外国投资者和贷款人提供非商业风险（即政治风险）担保，促进外国直接投资流入发展中国家，并通过向东道国政府提供技术援助和咨询服务提高其吸引和保持外资的能力。多边投资担保机构在其业务中也提供投资争议调停服务，帮助解决投资争端。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多边投资担保机构承保的政治风险主要有货币汇兑险、政府征收险、政府违约险和战争与内乱险四大类。

✲ 货币汇兑险。投资者无法将其资本、利息、本金、利润、特许权使用费及其他投资收益兑换成外汇汇出东道国，或由于东道国政府外汇管制方面的作为或不作为，导致投资者外汇兑换和汇出过于延迟时，多边投资担保机构将按合同约定给予赔偿。

✲ 政府征收险。如果东道国政府的任何立法上的作为或行政上的作为或不作为，部分或全部剥夺了投资者对投资的所有权或控制权，或其应从该投资中得到的大量收益，多边投资担保机构按合同约定给予投资者赔偿。但政府为管理其境内的经济活动而正常采取的普遍适用的非歧视性措施则不属于征收保险的范围。

✲ 政府违约险。指东道国政府对投保权人的毁约或违约，并且使投保人无法求助于司法或仲裁部门对毁约或违约的索赔作出裁决，或该司法或仲裁部门未能在合理期限内作出裁决，或有这样的裁决而无法执行时，多边投资担保机构负责补偿投资者的损失。

✲ 战争与内乱险。多边投资担保机构负责赔偿东道国因发生战争或内乱致使投资者的有形财产受到的破坏或损失。

11. 国际金融公司

成立时间：1956 年

总部所在：美国华盛顿

国际金融公司是世界银行的附属机构，于 1956 年 7 月正式成立，总部设在华盛顿，有 174 个成员国。其组织机构和管理办法与世界银行相同，理事会是其最高决策机构，董事会是日常业务的执行机构。

12. 欧洲中央银行

成立时间：1998 年

总部所在：德国法兰克福

欧洲中央银行，简称欧洲央行，是为了适应欧元发行流通而设立的金融机构，也是欧洲经济一体化的产物；其职责和结构以德国联邦银行为模式，独立于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

欧盟机构和各国政府之外。欧洲中央银行的职能是“维护货币的稳定”，管理主导利率、货币的储备和发行以及制定欧洲货币政策。

其组织机构主要包括执行董事会、欧洲央行委员会和扩大委员会。执行董事会由行长、副行长和4名董事组成，主要负责欧洲央行的日常工作；欧洲央行委员会由执行董事会和12个欧元国的央行行长共同组成，是负责确定货币政策和保持欧元区内货币稳定的决定性机构；欧洲央行扩大委员会由央行行长、副行长及欧盟所有15国的央行行长组成，其任务是保持欧盟中欧元国家与非欧元国家接触。

欧洲中央银行现任行长为意大利人马里奥·德拉吉，任期8年，即从2011年11月1日至2019年10月31日。

13. 亚洲开发银行

成立时间：1966年

总部所在：菲律宾马尼拉

亚洲开发银行是亚太地区的区域性金融机构，成立于1966年，总部设在菲律宾首都马尼拉。亚洲开发银行是由联合国亚太经济社会委员会赞助设立的，但它不是联合国下属机构。亚洲开发银行现有成员67个，48个来自于亚太地区。

14. 非洲开发银行

成立时间：1964年

总部所在：科特迪瓦阿比让（2002年以前）、突尼斯（2002年以后）。

非洲开发银行是非洲最大的地区性政府间开发金融机构，成立宗旨是通过投资和贷款，促进成员国经济发展和社会进步。截至2011年6月，非洲开发银行共有77个成员国，区内成员包括阿尔及利亚、安哥拉、喀麦隆、中非、乍得、刚果共和国、科特迪瓦、冈比亚、突尼斯、乌干达、赞比亚、津巴布韦等53个非洲国家，区外成员包括中国、阿根廷、巴西、丹麦、德国、法国、芬兰、荷兰、加拿大、美国、韩国等24个国家。

理事会为非洲开发银行的最高决策机构，由各成员国委派一名理事组成，一般由成员国的财政、经济、工业部长或中央银行行长担任，通常于每年5月下旬召开为期两天的会议，必要时可举行特别理事会，讨论制定银行的业务方针和政

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策，决定银行重大事项，并负责处理银行的组织和日常业务。

唐纳德·卡贝鲁卡是非洲开发银行现任行长，于2005年9月就任。自其上任以来，积极推行非洲开发银行的人事和机构改革，进一步提高效率，将权力下放，并积极参与多边减债动议的实施。

15. 泛美开发银行

成立时间：1959年

总部所在：美国华盛顿

泛美开发银行主要由美洲国家组成，包括泛美开发银行（IDB）、泛美投资公司（IIC）和多边投资基金（MIF）三个机构，是世界上历史最久、规模最大的地区性政府间开发金融机构。泛美开发银行的宗旨是集中美洲内外的资金向成员国政府及公、私团体的经济、社会发展项目提供贷款或对成员国提供技术援助，以促进拉丁美洲国家的经济发展和经济合作。

泛美开发银行在美洲各国设有办事机构，代表银行同当地官方和借款者处理有关事务，并对银行资助的建设项目进行监督；在巴黎、伦敦也设立了办事机构，以便同区外成员国和金融市场保持经常联系。

泛美开发银行现有成员分为三类，一是区内出资国：美国和加拿大；二是区内借款成员国，其中阿根廷、巴西、墨西哥和委内瑞拉是主要股东；三是区外成员国。2009年1月12日，中国正式签署协议成为泛美开发银行集团的第48个成员国。

16. 富国银行

成立时间：1852年

总部所在：美国旧金山

富国银行是美国唯一一家获得AAA评级的银行，也是加利福尼亚历史最悠久的银行。其业务范围包括社区银行、投资和保险、抵押贷款、专门借款、公司贷款、个人贷款和房地产贷款等。

截至2011年10月15日，富国银行总资产为1.3万亿美元。在纽约证券交易所上市（代码：WFC），市值为1800亿美元，是美国市值第一的银行。富国银行在2011年度《财富》世界500强排名中名列第63位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取得如此惊人的成就让人们不能不对富国银行的运作模式产生好奇心。那么，它是怎样进行运作的呢？

✻ 富国银行是全能型的以客户为导向的银行。其目标是满足客户在财务上的全部需求，帮助他们在财务上取得成功。

✻ 富国银行交叉销售的模式为利润创造作出了巨大的贡献。富国银行注重销售，尤其是交叉销售。该销售模式大大提高了对客户资源的利用能力，实现了效益的最大化。

✻ 注重对风险的控制。风险的分散化是富国银行不良贷款率低的主要原因。

✻ 注重渠道的建设。其柜台、电话、网络和 ATM 的建设都十分完备。

17. 巴西银行

成立时间：1808 年

总部所在：巴西巴西利亚

隶属于巴西联邦政府财政部的巴西银行是一家国际化银行，也是巴西最大的银行，其业务涉及银行业的所有领域。

巴西银行不仅是巴西中央银行的代理行，负责代理国库并代办具体事务等，同时它也是联邦政府的存款和国有企业、外汇经纪人、政府各类基金的代理人。此外，巴西银行还代政府发行公债及其他有价证券，办理商业银行的一切业务。

巴西银行拥有庞大的海外分支机构网，其业务范围遍及世界 40 多个国家，在所有的世界金融中心都有巴西银行的身影。

巴西银行在 2011 年度《财富》世界 500 强排名中名列第 117 位。

18. 德意志银行

成立时间：1870 年

总部所在：德国法兰克福

德意志银行股份公司是德国最大的银行，也是世界上最主要的金融机构之一。作为一家现代化国际金融机构，德意志银行为全球 76 个国家和地区超过 1400 万名客户提供金融服务，并在世界各大金融城市设有业务中心，其中包括法兰克福、伦敦、纽约、东京、香港和新加坡。

德意志银行现有五项主要业务，由两大业务板块组成，具体如下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

✽ 企业与投资银行业务

包括环球市场和环球银行。

环球市场业务从事现金股票、衍生产品、外汇、债券、直接投资、结构化产品和证券化产品的发起、交易、销售和研究。

环球银行业务处理企业融资各方面事项，包括担任公司并购和剥离活动的顾问并提供首次公开发售和资本市场交易服务。

✽ 私人客户与资产管理业务

包括私人和工商企业银行、私人投资管理和资产管理。

私人和工商企业银行为私人和中小企业客户提供量身定制的、优化的解决方案。

私人投资管理业务专门为全球高资产值客户及其家族、特选机构提供量身定制的服务，包括投资管理、税务咨询服务、继承企划和成立慈善基金等。

资产管理业务为客户提供资产管理服务和开发新产品，以满足客户的投资需要。

德意志银行在2011年度《财富》世界500强排名中名列第146位。

19. 德国商业银行

成立时间：1870年

总部所在：德国法兰克福

德国商业银行是德国三大银行之一，就资产规模来看，该银行是全德国第二大银行，仅次于德意志银行。

德国商业银行1870年由一批商人成立于汉堡市，1905年和柏林人银行合并后迁到柏林，二战后一度迁至杜塞尔多夫，1958年迁至法兰克福。其成立之初主要为商会的商人、商业银行家以及私人银行家服务。作为一家世界银行，德国商业银行的业务包括个人储蓄业务、集体储蓄业务及投资业务，同时通过不同的分行提供专门的服务，如租赁、资金管理、资产投资、房地产等。德国商业银行的业务遍布全球50多个国家，其20%以上的贷款业务来源于海外。2008年8月，德国商业银行宣布以98亿欧元收购欧洲顶尖投资银行之一德累斯顿银行全部股份。两家银行合并之后，新德国商业银行在客户数量和国内网点数量上均超过了德意志银行。

德国商业银行在2011年度《财富》世界500强排名中名列第294位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20. 德国安联保险集团

成立时间：1890 年

总部所在：德国慕尼黑

安联保险集团是目前德国最大的金融集团，也是世界领先的综合性保险集团和资产管理集团之一。其业务遍及所有的金融领域，范围包括寿险和健康险、财产险和责任险、再保险领域中的所有险种以及风险管理咨询，并在全球范围内为机构和个人投资者提供资产管理服务。

安联保险集团作为欧洲最大的保险公司，拥有深厚的保险业务经验积淀，曾在许多著名的历史事件中发挥了重要的影响。

如 1996 年，安联保险集团成功赔付了美国旧金山大地震对客户造成的经济损失。1912 年，“泰坦尼克号”邮轮不幸沉没，安联保险集团作为邮轮的承保人，在超过集团支付能力的情况下，毅然完成了保险合同规定的给付责任。

安联保险集团作为全球金融行业的巨头，在《财富》杂志世界 500 强排名当中长期位居前列。2011 年度《财富》世界 500 强排名中，安联保险集团名列第 27 位。

21. 苏格兰皇家银行

成立时间：1727 年

总部所在：英国爱丁堡

苏格兰皇家银行集团是欧洲领先的金融服务集团，也是英国最大的银行，其业务遍及英国和世界各地。该银行在英国和爱尔兰拥有 2000 多家分行，服务于 1500 多万客户。

2000 年 3 月，苏格兰皇家银行集团与英国国民西敏寺银行合并，这一举措使苏格兰皇家银行完成了跨入世界著名商业银行的关键一步。苏格兰皇家银行和国民西敏寺银行是苏格兰皇家银行集团的两大服务品牌，此外，苏格兰皇家银行集团还拥有 3 个主要的金融服务品牌，即直接在线、公民金融集团和 UlsterBank。

苏格兰皇家银行集团拥有 8 个面对客户的业务单元，分别是公司和金融市场业务、零售业务 - 苏格兰皇家银行、零售业务 - 国民西敏寺银行、资产管理业务、直接零售、RBS 保险、爱尔兰子银行和美国子银行。

苏格兰皇家银行在 2011 年度《财富》世界 500 强排名中名列第 100 位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

22. 法国巴黎银行

成立时间：2000 年

总部所在：法国巴黎

法国巴黎银行是一家世界级的金融集团，也是法国最大的银行以及欧洲第四大银行。该行由巴黎国民银行与巴黎巴银行在 2000 年 5 月正式合并而成。其业务遍及全球逾 85 个国家，在企业及投资银行、资产管理及服务以及零售银行三方面均稳占重要位置。

法国巴黎银行六大核心业务为：法国的零售银行业务、世界范围内的零售银行业务、公司及投资银行业务、特殊融资服务、巴黎巴资本市场业务、私人银行业务、资产管理、证券服务、保险及房地产。

法国巴黎银行在 2011 年度《财富》世界 500 强排名中名列第 26 位。

23. 美国银行

成立时间：1968 年

总部所在：美国旧金山

美国银行是美国第一大银行，全称是美洲国民信托储蓄银行，简称“美洲银行”。2002 年 8 月，美洲银行将其在中国大陆注册的中文名“美国美洲银行”正式更改为“美国银行”。从此该行在全球统一使用这一中文名。

美洲银行的前身是 1904 年由意大利移民创立的意大利银行。20 世纪 20 年代，意大利银行成为美国西部最大的银行。1927 年 3 月 1 日，该行以意大利国民信托储蓄银行名义取得国民银行执照。1929 年意大利银行与加利福尼亚美洲银行合并，改名为美洲国民信托储蓄银行，即美洲银行。

美国银行公司是一家综合性金融控股公司，为美国及全球的个人消费者、中小型企业、大型企业提供银行和非银行产品和服务。该企业在 2011 年度《财富》世界 500 强排名中名列第 21 位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

富足一生的金融课

本书全面讲述了二十多种**金融工具**及其运用方法，让读者更加透彻地了解金融市场，搞通金融，富足一生。

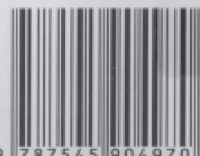
本书通过分析金融市场、股票市场、外汇市场、基金市场、保险市场等，帮助读者**洞悉世界经济发展趋势**，为理性投资打下坚实基础。

本书**对比国内和国际金融市场**的差异，分析了全球历史上最重要的十一次金融危机，警示读者在经济动荡时期如何保卫财富。



上架建议 金融/投资理财

ISBN 978-7-5459-0497-0



定价：48.00元